



ΕΞΑΜΗΝΙΑΙΑ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ ΕΚΘΕΣΗ

Περίοδου από 1^η Ιανουαρίου έως 30^η Ιουνίου 2018

Σύμφωνα με το

**Άρθρο 5 του Ν. 3556/2007 και τις εκδοθείσες σχετικές Αποφάσεις
του Δ.Σ. της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς**

ΠΙΝΑΚΑΣ ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΩΝ

Δηλώσεις των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου	3
Έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου της ΣΩΚΡΑΤΗΣ Δ.ΚΩΝΣΤΑΝΤΙΝΟΥ & ΥΙΟΣ Α.Ε.	4
Έκθεση Επισκόπησης Ενδιάμεσης Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή...	11
Ενδιάμεση Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης (Εταιρική και Ενοποιημένη).....	13
Ενδιάμεση Κατάσταση Αποτελεσμάτων (Εταιρική και Ενοποιημένη)	14
Ενδιάμεση Κατάσταση Συνολικών Εσόδων (Εταιρική και Ενοποιημένη)	15
Ενδιάμεση Κατάσταση Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων (Ενοποιημένη).....	16
Ενδιάμεση Κατάσταση Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων (Εταιρική).....	17
Ενδιάμεση Κατάσταση Ταμειακών Ροών (Εταιρική και Ενοποιημένη / Έμμεση μέθοδος)	18
1. Γενικές Πληροφορίες	19
2. Πλαίσιο κατάρτισης των χρηματοοικονομικών καταστάσεων	20
3. Σημαντικές λογιστικές εκτιμήσεις και παραδοχές της Διοίκησης	24
4. Αλλαγές σε λογιστικές πολιτικές.....	25
5. Διαχείριση χρηματοοικονομικού κινδύνου.....	28
6. Πληροφορίες κατά τομέα	30
7. Άλλα έξοδα εκμετάλλευσης	31
8. Άλλα έσοδα εκμετάλλευσης.....	31
9. Χρηματοοικονομικά έσοδα / (έξοδα)	31
10. Κέρδη/(Ζημίες) ανά μετοχή.....	32
11. Ενσώματα πάγια	33
12. Ακίνητα για επένδυση.....	35
13. Άυλα στοιχεία του ενεργητικού	36
14. Αποθέματα.....	37
15. Απαιτήσεις από πελάτες	38
16. Ανάλυση συμβατικής ληκτότητας χρηματοοικονομικών απαιτήσεων Ομίλου	38
17. Λοιπές απαιτήσεις.....	39
18. Ταμειακά διαθέσιμα, ταμειακά ισοδύναμα και δεσμευμένες καταθέσεις.....	39
19. Μετοχικό κεφάλαιο.....	39
20. Δανειακές Υποχρεώσεις.....	40
21. Ενδεχόμενες Υποχρεώσεις – Απαιτήσεις και δεσμεύσεις	41
22. Συναλλαγές μεταξύ συνδεδεμένων μερών	43
23. Γεγονότα μετά την ημερομηνία της Κατάστασης Χρηματοοικονομικής Θέσης	43
24. Έγκριση των χρηματοοικονομικών καταστάσεων	44

Δήλωση Μελών του Διοικητικού Συμβουλίου

Δηλώσεις των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου (σύμφωνα με το Άρθρο 5 παρ. 2 του Ν.3556/07)

Εμείς τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου της εταιρείας «Σωκράτης Δ. Κωνσταντίνου και Υιός Α.Ε. – YALCO» (εφεξής Εταιρεία), δηλώνουμε και βεβαιώνουμε με την παρούσα ότι εξ' όσων γνωρίζουμε:

- (1) Οι εξαμηνιαίες ενδιάμεσες συνοπτικές εταιρικές και ενοποιημένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις της περιόδου που έληξε την 30^η Ιουνίου 2018, καταρτίσθηκαν σύμφωνα με το Δ.Λ.Π. 34 και τα Δ.Π.Χ.Α. όπως υιοθετήθηκαν από την Ευρωπαϊκή Ένωση και απεικονίζουν κατά τρόπο αληθή τα στοιχεία που περιλαμβάνονται στην Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης, στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων, στην Κατάσταση Συνολικών Εσόδων, στην Κατάσταση Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων και στην Κατάσταση Ταμειακών Ροών της Εταιρείας, καθώς και των επιχειρήσεων που περιλαμβάνονται στην ενοποίηση εκλαμβανομένων ως σύνολο, σύμφωνα με τα οριζόμενα στις παραγράφους 3-5 του άρθρου 5 του Ν.3556/2007 και των κατά εξουσιοδότηση αποφάσεων του ΔΣ της επιτροπής κεφαλαιαγοράς, και
- (2) Η εξαμηνιαία έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου απεικονίζει κατά τρόπο αληθή τις πληροφορίες που απαιτούνται βάσει της παραγράφου 6 του άρθρου 5 του Ν.3556/2007 και των κατά εξουσιοδότηση αποφάσεων του ΔΣ της επιτροπής κεφαλαιαγοράς.

Θεσσαλονίκη, 25 Οκτωβρίου 2018

Οι Δηλούντες

ΔΗΜΗΤΡΙΟΣ ΚΩΝΣΤΑΝΤΙΝΟΥ

ΣΩΚΡΑΤΗΣ ΚΩΝΣΤΑΝΤΙΝΟΥ

ΚΑΛΛΙΟΠΗ ΚΩΝΣΤΑΝΤΙΝΟΥ

Πρόεδρος του Δ.Σ.

Διευθύνων Σύμβουλος

Μέλος Δ.Σ.

Δήλωση Μελών του Διοικητικού Συμβουλίου

Έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου της ΣΩΚΡΑΤΗΣ Δ.ΚΩΝΣΤΑΝΤΙΝΟΥ & ΥΙΟΣ Α.Ε.

Η παρούσα έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου αφορά στη χρονική περίοδο των πρώτων έξι μηνών της τρέχουσας χρήσης 2018 (01/01-30/06/2018) και παρέχει συνοπτικές χρηματοοικονομικές πληροφορίες για την οικονομική κατάσταση και τα αποτελέσματα της Εταιρείας ΣΩΚΡΑΤΗΣ Δ.ΚΩΝΣΤΑΝΤΙΝΟΥ & ΥΙΟΣ Α.Ε. και του Ομίλου εταιρειών της ΣΩΚΡΑΤΗΣ Δ.ΚΩΝΣΤΑΝΤΙΝΟΥ & ΥΙΟΣ Α.Ε (εφεξής Όμιλος).

Η παρούσα Έκθεση συντάχθηκε σύμφωνα με το άρθρο 5 του Ν. 3556/2007, τις αποφάσεις 1/434/3.7.2007, 7/448/11.10.2007 και την απόφαση 8/754/14.04.2016 του ΔΣ της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς και συνοδεύει τις Ενδιάμεσες Συνοπτικές Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις της αυτής περιόδου.

Ακολουθούν οι επιμέρους ενότητες της έκθεσης:

1. Η Χρηματοοικονομική Θέση και Χρηματοοικονομική Επίδοση του Ομίλου

Αλλαγή στη βάση κατάρτισης των χρηματοοικονομικών καταστάσεων

Σε συνέχεια της αλλαγής της βάσης κατάρτισης των χρηματοοικονομικών καταστάσεων με ισχύ από 31.12.2017 (βλ. αναλυτικά σημείωση 2.1 των ετήσιων χρηματοοικονομικών καταστάσεων της χρήσης που έληξε την 31η Δεκεμβρίου 2017), η Διοίκηση της Εταιρείας κατά τη σύνταξη των οικονομικών καταστάσεων της 30/06/2018 επαναξιολόγησε τον βαθμό κατά τον οποίο η Αρχή της Συνέχισης της δραστηριότητας (Going Concern) αποτελεί κατάλληλη βάση για τη σύνταξη των οικονομικών καταστάσεων. Για την αξιολόγηση αυτή λήφθηκαν υπόψη οι συνθήκες του περιβάλλοντος, αλλά και τα ειδικά χαρακτηριστικά του Ομίλου και της Εταιρείας. Μέχρι και την ημερομηνία έγκρισης των συνημμένων Ενδιάμεσων Συνοπτικών Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων δεν υπάρχει αλλαγή των συνθηκών που οδήγησαν στην αλλαγή της βάσης κατάρτισης των χρηματοοικονομικών καταστάσεων.

Ως εκ τούτου προκειμένου να παρασχεθεί η καλύτερη δυνατή πληροφόρηση στους χρήστες των οικονομικών καταστάσεων και με στόχο να προσεγγίσει κατά το δυνατό την αξία των περιουσιακών στοιχείων σε περίπτωση που απαιτηθεί η άμεση ρευστοποίησή τους, κρίθηκε σκόπιμο να συνεχιστεί η κατάρτιση των Οικονομικών καταστάσεων στη βάση της «Ρευστοποιήσιμης Αξίας». Σύμφωνα με τη «Ρευστοποιήσιμη Αξία» η ανάκτηση των στοιχείων του ενεργητικού και ο διακανονισμός των υποχρεώσεων θα πραγματοποιηθεί μέσω της ρευστοποίησης των στοιχείων του ενεργητικού και όχι στο πλαίσιο των συνήθων εμπορικών της δραστηριοτήτων.

Σημειώνεται ότι η Διοίκηση δεν έχει θέσει σε εφαρμογή ούτε έχει εγκρίνει κάποιο σχέδιο για την εθελοντική εκκαθάριση της Εταιρείας ούτε έχει περιέλθει στην αντίληψή της κάποια ενέργεια πιστωτών της, προκειμένου να τεθεί σε καθεστώς υποχρεωτικής εκκαθάρισης. Σε κάθε περίπτωση, η Διοίκηση έχει την πρόθεση να προβεί σε όλες τις απαραίτητες ενέργειες με στόχο τη διασφάλιση της συνέχισης της δραστηριότητας, μέσω της υλοποίησης ενός σχεδίου συμφωνίας με τις πιστώτριες τράπεζες, το οποίο θα κατατείνει στην εξυγίανση της Εταιρείας και στην διασφάλιση της συνέχισης των δραστηριοτήτων της.

Κατά την περίοδο 1/1-30/6/2018 τα μεγέθη του Ομίλου παρουσίασαν τις πιο κάτω μεταβολές σε σχέση με την αντίστοιχη προηγούμενη περίοδο 1/1-30/6/2017.

ΟΜΙΛΟΣ

<u>Ποσά σε '000 Ευρώ</u>	<u>1/1-30/6/2018</u>	<u>1/1-30/6/2017</u>
Κύκλος Εργασιών	7.472	8.624
Μικτά Κέρδη	2.411	2.954
Λειτουργικά Κέρδη / (Ζημιές)	(416)	(549)
EBITDA*	(98)	(206)
Κέρδη / (Ζημιές) προ φόρων	(945)	(1.908)
Κέρδη / (Ζημιές) περιόδου	(984)	(1.719)
Κέρδη / (Ζημιές) μετά από φόρους και δικαιώματα μειοψηφίας	(1.011)	(1.721)

Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου επί των Ενδιάμεσων Συνοπτικών Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων 30 Ιουνίου 2018

Η επιμέτρηση της αξίας των ακινήτων, λοιπών ενσώματων παγίων και αποθεμάτων, σε συνθήκες ρευστοποίησης εντός διαστήματος 12 μηνών, επιβάρυνε τα αποτελέσματα κατά Ευρώ 51χιλ. Βλέπε αναλυτικά σημειώσεις 7 & 8.

Οι **πωλήσεις του Ομίλου** το πρώτο εξάμηνο του 2018 διαμορφώθηκαν στα Ευρώ 7.472 χιλ. από Ευρώ 8.624 χιλ. το αντίστοιχο εξάμηνο του 2017. Η μείωση του κύκλου εργασιών οφείλεται κυρίως στην απώλεια μεριδίου αγοράς λόγω ανεπαρκούς κεφαλαίου κίνησης για την αγορά και διάθεση εμπορευμάτων.

Τα **μικτά κέρδη** ακολούθησαν αντίστοιχη πορεία και ανήλθαν στα Ευρώ 2.411 χιλ. από Ευρώ 2.954 χιλ. την αντίστοιχη συγκριτική περίοδο, ενώ τα λειτουργικά αποτελέσματα είναι βελτιωμένα μεν, αλλά αρνητικά και διαμορφώθηκαν στο ποσό των Ευρώ 416 χιλ. έναντι Ευρώ 549 χιλ.

Αντίστοιχα τα **κέρδη προ φόρων, χρηματοοικονομικών και επενδυτικών αποτελεσμάτων, αποσβέσεων (EBITDA)** διαμορφώθηκαν στα Ευρώ (98) χιλ. παρουσιάζοντας βελτίωση κατά Ευρώ 108 χιλ.

Τα **καθαρά χρηματοοικονομικά έξοδα** διαμορφώθηκαν στα Ευρώ 556 χιλ. από Ευρώ 1.285 χιλ.. Το μεγαλύτερο μέρος των χρηματοοικονομικών δαπανών της συγκριτικής περιόδου (Ευρώ 602 χιλ.) αφορά λογιστικοποιηθέν χρηματοοικονομικό κόστος από την προεξόφληση των δανειακών υποχρεώσεων στο επιτόκιο αγοράς. Εξαιτίας της αλλαγής στη βάση κατάρτισης των οικονομικών καταστάσεων με ισχύ από 31/12/2017, η Εταιρεία για την τρέχουσα περίοδο υπολογίζει το χρηματοοικονομικό κόστος στη βάση της ονομαστικής αξίας των δανείων και του ονομαστικού επιτοκίου προσαυξημένο με τους τόκους υπερημερίας (σημ. 9).

Τα **αποτελέσματα προ φόρων**, ανήλθαν σε ζημίες Ευρώ (945) χιλ. το πρώτο εξάμηνο του 2018 από Ευρώ (1.908) χιλ. το αντίστοιχο εξάμηνο του 2017.

Τα **καθαρά αποτελέσματα μετά από φόρους και δικαιώματα μειοψηφίας** διαμορφώθηκαν σε ζημίες Ευρώ (1.011) χιλ. από Ευρώ (1.721) χιλ.

*Υπολογισμός EBITDA

Ποσά σε '000 Ευρώ	ΟΜΙΛΟΥ	
	30/6/2018	30/6/2017
Κέρδη / (Ζημίες) προ φόρων	(945)	(1.908)
Έσοδα / (έξοδα) από επενδύσεις	(28)	74
Χρηματοοικονομικά έσοδα/(έξοδα)	556	1.285
Αποσβέσεις	318	343
EBITDA	(98)	(206)

Εναλλακτικοί δείκτες μέτρησης απόδοσης («ΕΔΜΑ»)

Παραθέτουμε τους εναλλακτικούς δείκτες μέτρησης απόδοσης που αφορούν την οικονομική διάρθρωση και αποδοτικότητα του Ομίλου και της Εταιρείας.

	ΟΜΙΛΟΥ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	2018	2017	2018	2017
<u>Κυκλοφορούν Ενεργητικό</u> Σύνολο Ενεργητικού	0,47	0,48	0,46	0,48
<u>Πάγιο Ενεργητικό</u> Σύνολο Ενεργητικού	0,53	0,52	0,54	0,52
<u>Σύνολο Υποχρεώσεων</u> Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων και Υποχρεώσεων	2,40	2,33	2,43	2,35
<u>Κυκλοφορούν Ενεργητικό</u> Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις	0,21	0,22	0,20	0,22
<u>Μικτά Αποτελέσματα</u> Κύκλο Εργασιών	0,32	0,34	0,31	0,33

Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου επί των Ενδιάμεσων Συνοπτικών Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων 30 Ιουνίου 2018

EBITDA
Κύκλο Εργασιών

(0,01)

(0,02)

(0,03)

(0,03)

Επεξήγηση Χρήσης Εναλλακτικών Μέτρων Απόδοσης

Τα κονδύλια των εναλλακτικών μέτρων απόδοσης προκύπτουν αυτούσια από την Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης και από την Κατάσταση Αποτελεσμάτων.

2. Σημαντικά γεγονότα

Τα σημαντικότερα γεγονότα που έλαβαν χώρα το πρώτο εξάμηνο του 2018 ήταν:

Η έλλειψη επαρκούς κεφαλαίου κίνησης, η συνεπαγόμενη απώλεια πωλήσεων και τα ζημιογόνα λειτουργικά αποτελέσματα οδήγησαν στην περαιτέρω επιδείνωση της χρηματοοικονομικής θέσης και της ταμειακής ρευστότητας της Εταιρείας και του Ομίλου.

Η Διοίκηση της Εταιρείας από τις αρχές του 2018 κατέβαλε κάθε δυνατή προσπάθεια, προκειμένου να αναζητήσει πηγές κεφαλαίου κίνησης και πέραν του τραπεζικού συστήματος. Για τις δανειακές υποχρεώσεις της Εταιρείας, σημειώνεται ότι οι σχετικές συμβάσεις περιλαμβάνουν συμβατικούς όρους που δεν έχουν επιτευχθεί όπως ληξιπρόθεσμες οφειλές κατά την 30/6/2018 ύψους Ευρώ 932 χιλ. καθώς και μη συμμόρφωση με χρηματοοικονομικούς δείκτες. Η Εταιρεία δεν κατάφερε να λάβει από τις πιστώτριες τράπεζες επιστολή επιστολής συναίνεσης (waiver) αναφορικά με την άρση της υποχρέωσης τήρησης των χρηματοοικονομικών δεικτών για τη χρήση 2017 και τη μετάθεση πληρωμής δεδουλευμένων τόκων. Τα ανωτέρω γεγονότα και συνθήκες εγείρουν σημαντικές αμφιβολίες για την ικανότητα της οντότητας για συνέχιση της δραστηριότητας εντός των επόμενων μηνών.

Η ολοκλήρωση των παραπάνω λύσεων απαιτεί σύνθετες διαδικασίες και διαπραγματεύσεις με τις πιστώτριες τράπεζες και ενδεχομένως την ανεύρεση επενδυτή, για τις οποίες η Διοίκηση δεν μπορούσε να δεσμευτεί ότι θα έχουν προχωρήσει ικανοποιητικά σε εύλογο χρονικό διάστημα. Έτσι η Διοίκηση προκειμένου να παρασχεθεί η καλύτερη δυνατή πληροφόρηση στους χρήστες των οικονομικών καταστάσεων και με στόχο να προσεγγίσει κατά το δυνατό την αξία των περιουσιακών στοιχείων σε περίπτωση που η Εταιρεία παύσει τη λειτουργία της, αποφάσισε την αλλαγή της βάσης κατάρτισης των Οικονομικών Καταστάσεων από την «Αρχή Συνέχισης της Δραστηριότητας» στην «Ρευστοποιήσιμη Αξία» αρχής γενομένης από την ετήσια οικονομική έκθεση της χρήσης 2017 η οποία εγκρίθηκε από το Διοικητικό Συμβούλιο στις 04 Οκτωβρίου 2018 και αναρτήθηκε στην ιστοσελίδα της Χ.Α στις 05 Οκτωβρίου 2018.

Την 30/04/2018, ο Πρόεδρος του Χρηματιστηρίου Αθηνών, κατόπιν αιτήματος της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς αποφάσισε την προσωρινή αναστολή της διαπραγμάτευσης των μετοχών της Εταιρείας, σύμφωνα με την παράγραφο 1, του άρθρου 17, του Ν. 3371/2005.

Περαιτέρω σύμφωνα με την από 11/06/2018 απόφαση της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης των μετόχων, αποφασίστηκε μετά από αίτημα των Ομολογιούχων, η Εταιρεία όπως υπογράψει σύμβαση εκχώρησης και ενεχυρίασης με τον εκπρόσωπο των Ομολογιούχων και υπέρ των Ομολογιούχων για την απαίτηση που έχει η Εταιρεία έναντι της HOME CITY Ουγγαρίας, ύψους 540.308.141HUF (Ευρώ 1.539 χιλ.) τροποποιώντας με τον τρόπο αυτό τους όρους 20.02 και 20.03 του Ομολογιακού Δανείου με μετατρέψιμες μετοχές, προς επικαιροποίηση της σχετικής υποχρέωσης που η Εταιρεία είχε αναλάβει κατά την έκδοση του ανωτέρω ομολογιακού δανείου.

3. Προβλεπόμενη πορεία και εξέλιξη για το Β' εξάμηνο της χρήσης 2018

Αναφορικά με το οικονομικό περιβάλλον, τον κλάδο στον οποίο λειτουργεί ο Όμιλος και η Εταιρεία αλλά και την εξέλιξη των οικονομικών της μεγεθών, σημειώνεται ότι η αβεβαιότητα που απορρέει από τη δημοσιονομική κρίση στην Ελλάδα, δεν έχει εκλείψει και αναμένεται να συνεχίσει να έχει σημαντική αρνητική επίδραση στην επιχειρηματική δραστηριότητα, τα λειτουργικά αποτελέσματα και την οικονομική κατάσταση του Ομίλου και της Εταιρείας.

Για τις δανειακές υποχρεώσεις της Εταιρείας, σημειώνεται ότι οι σχετικές συμβάσεις περιλαμβάνουν συμβατικούς όρους που δεν έχουν επιτευχθεί (ληξιπρόθεσμες οφειλές κατά την 30/6/2018 ύψους Ευρώ 932 χιλ. και ύψους Ευρώ 1.424 χιλ. μέχρι την ημερομηνία έγκρισης των συνημμένων ενδιάμεσων χρηματοοικονομικών καταστάσεων, καθώς και μη συμμόρφωση με χρηματοοικονομικούς δείκτες). Το γεγονός αυτό μπορεί να καταστήσει τις υποχρεώσεις άμεσα απαιτητές και για τον λόγο αυτόν εμφανίζονται στις βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις (σημ.20).

Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου επί των Ενδιάμεσων Συνοπτικών Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων 30 Ιουνίου 2018

Όπως αναφέρεται και στην παράγραφο 2 η Διοίκηση της Εταιρείας, βρίσκεται σε επαφές με τις πιστώτριες τράπεζες για την αναδιάρθρωση του δανεισμού της αλλά και εξεύρεση ενός κατάλληλου σχεδίου εξυγίανσης της Εταιρείας. Στο πλαίσιο αυτό, η Διοίκηση της Εταιρείας από τις αρχές του 2018 καταβάλλει κάθε δυνατή προσπάθεια, προκειμένου να αναζητήσει πηγές κεφαλαίου κίνησης και πέραν του τραπεζικού συστήματος (η χρηματοδότηση του οποίου συνεχίζεται εντός των εγκεκριμένων ορίων). Σε συνεργασία με τις πιστώτριες τράπεζες έχουν προχωρήσει στη διενέργεια σχετικής διαδικασίας εξεύρεσης επενδυτών, η οποία έχει οδηγήσει στην εκδήλωση δεσμευτικού ενδιαφέροντος για τη συμμετοχή τους στην Εταιρεία. Συγκεκριμένα, η διαδικασία προσέλκυσης επενδυτών ολοκληρώθηκε στις αρχές του Σεπτεμβρίου 2018 και τα αποτελέσματά της εξετάζονται από τις χρηματοδοτούσες τράπεζες. Εκτιμάται ότι εφόσον οι συζητήσεις αυτές ολοκληρωθούν και εξασφαλισθούν οι αναγκαίες πηγές χρηματοδότησης εγκαίρως, η Εταιρεία θα μπορέσει να ανακάμψει, να ανακτήσει το μερίδιο αγοράς και να ανακτήσει την αναπτυξιακή της πορεία.

Ωστόσο, η ολοκλήρωση της παραπάνω λύσης απαιτεί σύνθετες διαδικασίες και διαπραγματεύσεις με τις πιστώτριες τράπεζες και ενδεχομένως την ανεύρεση επενδυτή, για τις οποίες η Διοίκηση δεν δεσμεύεται ότι θα έχουν προχωρήσει ικανοποιητικά σε εύλογο χρονικό διάστημα. Για τον λόγο αυτό, η Διοίκηση δεν είναι αυτή τη στιγμή σε θέση να εκτιμήσει βάσιμα τόσο την πιθανότητα όσο και τον χρόνο επίτευξης των παραπάνω επιλογών και σχεδίων.

Παράλληλα, η Διοίκηση της Εταιρείας συνεχίζει την προσπάθεια για τη συνεχή βελτίωση της παραγωγικότητάς της και τη βελτιστοποίηση της χρήσης των διαθέσιμων πόρων της.

4. Κίνδυνοι και Αβεβαιότητες

A) Κίνδυνος Αγορών

Ο Όμιλος δεν είναι εκτεθειμένος σε αυτόν τον κίνδυνο καθώς δεν κατέχει σημαντικής αξίας επενδύσεις τέτοιας φύσης.

B) Πιστωτικός Κίνδυνος

Ο Όμιλος και η Εταιρεία δραστηριοποιούνται κατά κύριο λόγο στη χονδρική πώληση και λιγότερο στη λιανική. Συνεπώς πιθανός πιστωτικός κίνδυνος αφορά κατά κύριο λόγο στην αδυναμία εκπλήρωσης υποχρεώσεων πελατών χονδρικής. Ο Όμιλος διαθέτει οργανωμένο τμήμα Πιστωτικού Ελέγχου το οποίο αξιοποιεί με συστηματικό τρόπο την παρεχόμενη πληροφόρηση από το μηχανογραφικό σύστημα, σχετικά με το μέγεθος και τη χρονική έκταση των πιστώσεων αλλά και κάθε διαθέσιμο μέσο έγκαιρης και έγκυρης πληροφόρησης που αφορά την οικονομική κατάσταση των πελατών του Ομίλου και παρεμβαίνει με άμεση πληροφόρηση προς τη Διοίκηση. Παράλληλα με τα παραπάνω, οι εταιρείες του Ομίλου αξιολογώντας και σταθμίζοντας τους υφιστάμενους κινδύνους σχηματίζουν κάθε χρόνο σχετική πρόβλεψη που επιβαρύνει τα αποτελέσματα της περιόδου.

Γ) Κίνδυνος Αποθεμάτων

Η προϊόντική συλλογή των εταιρειών του Ομίλου αποτελείται από διαρκή κατά κύριο λόγο καταναλωτικά προϊόντα μη υποκείμενα στη φθορά του χρόνου. Η περιοδική ανανέωση της προϊόντικής συλλογής εξασφαλίζει τη διάθεσή τους και ελαχιστοποιεί την πιθανότητα εμπορικής απαξίωσης των ειδών.

Η αξία όλων των αποθεμάτων είναι ασφαλισμένη σε γνωστές ασφαλιστικές εταιρείες πρώτης κατηγορίας, κατά παντός κινδύνου και σε τιμές αντικατάστασης.

Προσωρινή αύξηση των αποθεμάτων αποκαθίσταται σε εύλογο χρόνο μέσω κατάλληλης προσαρμογής του προγράμματος αγορών.

Οι εταιρείες του Ομίλου διατηρούν ανά τον κόσμο εκτεταμένο κατάλογο προμηθευτών και κανείς εξ αυτών δε συμμετέχει στο συνολικό κύκλο εργασιών με ποσοστό μεγαλύτερο του 15%.

Ο Όμιλος, σε κάθε περίοδο αναφοράς, διενεργεί αποτίμηση των αποθεμάτων στη χαμηλότερη τιμή μεταξύ του κόστους κτήσης και της καθαρής ρευστοποιήσιμης αξίας. Η ρευστοποιήσιμη αξία υπολογίζεται με βάση τις βέλτιστες διαθέσιμες πληροφορίες οι οποίες αντανakλούν τις τρέχουσες συνθήκες αγοράς.

Εξαιτίας της αλλαγής στη βάση παρουσίασης των οικονομικών καταστάσεων με ισχύ από 31/12/2017, η εκτιμώμενη αξία πώλησης των αποθεμάτων εκτιμήθηκε διενεργώντας την υπόθεση ότι ο Όμιλος προβαίνει σε σταδιακή εθελοντική εκκαθάριση του Ενεργητικού. Στα πλαίσια αυτά, διαμορφώνονται ειδικοί όροι στη διαδικασία διαπραγματεύσεων και στο τίμημα που θα συμφωνηθεί μεταξύ των μερών για την πώληση των αποθεμάτων. Συνεπεία του γεγονότος αυτού διενεργήθηκαν εκτιμήσεις για την απομείωση αποθεμάτων λαμβάνοντας υπόψη ως παραδοχές ότι, δεν θα υφίσταται ενεργό το πλήρες ανθρώπινο δυναμικό πωλήσεων της Εταιρείας, το υφιστάμενο δίκτυο

Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου επί των Ενδιάμεσων Συνοπτικών Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων 30 Ιουνίου 2018

πωλήσεων/πελατών και δεν θα μπορούν να πραγματοποιηθούν νέες αγορές για την κάλυψη τυχόν ελλειμμάτων σε συγκεκριμένους κωδικούς αποθεμάτων. Κατά συνέπεια, σε περίπτωση που προκύψει ανάγκη μαζικής αναγκαστικής πώλησης των αποθεμάτων, αυτά θα διατεθούν με σημαντικές εκπτώσεις επί του κόστους κτήσης τους.

Δ) Κίνδυνος Ρευστότητας

Κατά την 30/06/2018, το σύνολο των ιδίων κεφαλαίων της Εταιρείας όπως εμφανίζονται στην εταιρική και ενοποιημένη Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης έχει καταστεί αρνητικό και κατά συνέπεια συντρέχει λόγος εφαρμογής των άρθρων 47 και 48 παρ.1γ του Ν. 2190/1920. Περαιτέρω, τα λειτουργικά αποτελέσματα του Ομίλου και της Εταιρείας για την περίοδο που έληξε την 30/6/2018 είναι αρνητικά κατά ποσό Ευρώ (416) χιλ. και Ευρώ (514) χιλ. αντίστοιχα. Αντίθετα, οι λειτουργικές ταμειακές ροές είναι θετικές και ανέρχονται σε ποσό Ευρώ 144 χιλ. για τον Όμιλο και Ευρώ 86 χιλ. για την Εταιρεία. Αναφορικά με το κεφάλαιο κίνησης, έχει καταστεί αρνητικό για τον Όμιλο και την Εταιρεία, καθώς το σύνολο των βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων του Ομίλου και της Εταιρείας υπερβαίνουν το σύνολο των κυκλοφορούντων στοιχείων του ενεργητικού κατά ποσό Ευρώ 37.952 χιλ. και Ευρώ 38.072 χιλ. αντίστοιχα. Σημειώνεται ότι οι βραχυπρόθεσμες τραπεζικές δανειακές υποχρεώσεις της Εταιρείας ανέρχονται σε Ευρώ 43.379 χιλ. συνεπεία της αναταξινόμησης του δανεισμού από τις μακροπρόθεσμες στις βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις, λόγω μη συμμόρφωσης της Εταιρείας με συμβατικές υποχρεώσεις.

Για τις δανειακές υποχρεώσεις της Εταιρείας, σημειώνεται ότι οι σχετικές συμβάσεις περιλαμβάνουν συμβατικούς όρους που δεν έχουν ικανοποιηθεί (ληξιπρόθεσμες οφειλές κατά την 30/6/2018 ύψους Ευρώ 932 χιλ. και ύψους Ευρώ 1.424 χιλ. μέχρι την ημερομηνία έγκρισης των συνημμένων ενδιάμεσων χρηματοοικονομικών καταστάσεων, καθώς και μη συμμόρφωση με χρηματοοικονομικούς δείκτες). Το γεγονός αυτό μπορεί να καταστήσει τις υποχρεώσεις άμεσα απαιτητές και για τον λόγο αυτόν εμφανίζονται στις βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις (σημ. 20).

Συνεπεία των σημαντικά αρνητικών οικονομικών μεγεθών αλλά και των σημαντικών θεμάτων ρευστότητας του Ομίλου και προκειμένου να παρασχεθεί η καλύτερη δυνατή πληροφόρηση στους χρήστες των οικονομικών καταστάσεων, με στόχο να προσεγγίσει κατά το δυνατό την αξία των περιουσιακών στοιχείων σε περίπτωση που η Εταιρεία παύσει τη λειτουργία της, κρίθηκε σκόπιμη η αλλαγή της βάσης κατάρτισης των Οικονομικών Καταστάσεων από την «Αρχή Συνέχισης της Δραστηριότητας» στην «Ρευστοποιήσιμη Αξία» με ισχύ από την 31 Δεκεμβρίου 2017. Σύμφωνα με τη «Ρευστοποιήσιμη Αξία» η ανάκτηση των στοιχείων του ενεργητικού και ο διακανονισμός των υποχρεώσεων θα πραγματοποιηθεί μέσω της ρευστοποίησης των στοιχείων του ενεργητικού και όχι πλαίσια των συνήθων εμπορικών της δραστηριοτήτων (σημ. 2.1).

Ε) Συναλλαγματικός Κίνδυνος

Η Εταιρεία δεν είναι εκτεθειμένη σε συναλλαγματικό κίνδυνο για τις αγορές της σε ξένο νόμισμα (κυρίως δολάρια Αμερικής).

Το ποσοστό των αγορών σε ξένο νόμισμα έχει περιοριστεί σημαντικά τα τελευταία έτη, καθώς η Εταιρεία έχει επιλέξει να επικεντρωθεί στην αγορά εμπορευμάτων από Ευρωπαϊκές χώρες. Η Διοίκηση παρακολουθεί συστηματικά την εξέλιξη των συναλλαγματικών ισοτιμιών και κατά καιρούς πραγματοποιεί προαγορές συναλλάγματος («κλειδώνοντας» το κόστος αγοράς) ή και αναπροσαρμόζοντας την τιμολογιακή της πολιτική σε περιόδους έντονων διακυμάνσεων περιορίζοντας με τα μέσα αυτά τον συναλλαγματικό κίνδυνο.

5. Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη (σύμφωνα με το αρθρ. 2 παρ.4 του ν. 3016/2002)

Όλες οι συναλλαγές με τα συνδεδεμένα μέρη έχουν διενεργηθεί βάσει της αρχής των ίσων αποστάσεων (σύμφωνα με τους συνήθεις εμπορικούς όρους για αντίστοιχες συναλλαγές με τρίτους). Οι σημαντικές συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη, όπως ορίζονται από το Δ.Λ.Π. 24, περιγράφονται αναλυτικά στη σημ. 22 των συνημμένων ενδιάμεσων συνοπτικών χρηματοοικονομικών καταστάσεων.

	Ο Όμιλος		Η Εταιρεία	
	30-06-2018	30-06-2017	30-06-2018	30-06-2017
Πωλήσεις αγαθών και υπηρεσιών				
προς θυγατρικές	-	-	777.572	409.322
	-	-	777.572	409.322
Αγορές αγαθών και υπηρεσιών				
από λοιπά συνδεδεμένα μέρη	48.090	81.000	48.090	81.000
	48.090	81.000	48.090	81.000
Συναλλαγές και αμοιβές διευθυντικών στελεχών και μέλη της διοίκησης	120.241	120.243	120.241	120.243

Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου επί των Ενδιάμεσων Συνοπτικών Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων 30 Ιουνίου 2018

	Ο Όμιλος		Η Εταιρεία	
	30-06-2018	31-12-2017	30-06-2018	31-12-2017
Απαιτήσεις				
από θυγατρικές	-	-	672.749	251.730
	-	-	672.749	251.730
Υποχρεώσεις				
προς θυγατρικές	-	-	258.927	280.517
προς λοιπά συνδεδεμένα μέρη	95.102	93.702	95.102	93.702
	95.102	93.702	354.029	374.219
Υποχρεώσεις προς διευθυντικά στελέχη και μέλη της διοίκησης	43.777	50.284	43.777	50.284

6. Μη χρηματοοικονομική πληροφόρηση

Περιγραφή του επιχειρηματικού μοντέλου

Η YALCO - Σωκράτης Δ. Κωνσταντίνου & Υιός Α.Ε. ιδρύθηκε στη Δράμα το 1920 και εξελίχθηκε σε μία από τις κορυφαίες ελληνικές εταιρίες στο χώρο του εμπορίου. Έχοντας κατακτήσει τη θέση του μεγαλύτερου διανομέα ειδών οικιακής χρήσης και ξενοδοχειακού εξοπλισμού στην Ελλάδα, διακινεί κατ' αποκλειστικότητα προϊόντα φημισμένων Ευρωπαϊκών, Αμερικανικών και Ασιατικών οίκων.

Παράλληλα, δραστηριοποιείται στην παραγωγή αντικολλητικών μαγειρικών σκευών με την επωνυμία FEST με σημαντικό μερίδιο στην Ελληνική αγορά και εξαγωγές σε περισσότερες από 25 χώρες. Η Εταιρεία διαθέτει επίσης καταστήματα λιανικής στον κλάδο των οικιακών ειδών με την επωνυμία ΙΩΝΙΑ ενώ επεκτείνει τη δραστηριότητά της σε νέους, δυναμικούς κλάδους.

Η Εταιρεία διαθέτει γραφεία και εκθεσιακούς χώρους στην Αθήνα, τη Θεσσαλονίκη και τη Ρόδο. Από το 2008 έχει ως βάση της διανεμητικής της δραστηριότητας τα Οινόφυτα Βοιωτίας, όπου δημιούργησε ένα υπερσύγχρονο κέντρο αποθήκευσης και διανομής, με χωρητικότητα που ξεπερνά τις 30.000 παλέτες.

Εταιρική διακυβέρνηση

Η εταιρεία YALCO - Σωκράτης Δ. Κωνσταντίνου & Υιός Α.Ε εφαρμόζει τις αρχές εταιρικής διακυβέρνησης, όπως αυτές ορίζονται από το σχετικό νομοθετικό πλαίσιο (Ν. 2190/1920, άρθρο 43α παράγραφος 3δ, Ν. 3016/2002 για την εταιρική διακυβέρνηση, Ν. 3693/2008 άρθρο 37 και Κ.Ν. 2190/1920 άρθρο 43ββ, όπως τροποποιήθηκε με τα άρθρα 1 και 2 του 4403/2016).

Σύμφωνα με το άρθρο 2 παρ. 2 του Ν. 3873/2010, η Εταιρεία έχει θεσπίσει και ακολουθεί Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης, ο οποίος είναι αναρτημένος στην ιστοσελίδα της, στο διαδίκτυο στη διεύθυνση www.yalco.gr για ενημέρωση των μετόχων, επενδυτών και κάθε τρίτου που έχει έννομη σχέση με την Εταιρεία.

Ανθρώπινο δυναμικό

Αναγνωρίζοντας το ανθρώπινο δυναμικό ως το σημαντικότερο συντελεστή της επιτυχίας και της διαχρονικής της εξέλιξης, η Εταιρεία παρέχει ένα σύγχρονο, υποστηρικτικό και ευχάριστο περιβάλλον εργασίας. Παράλληλα, μεριμνά για την ενίσχυση της εσωτερικής επικοινωνίας, την καλλιέργεια κλίματος εμπιστοσύνης και την ενίσχυση της συνεργασίας ανάμεσα σε εργαζόμενους όλων των κλάδων και βαθμίδων.

Η Εταιρεία και ο Όμιλος απασχολεί σήμερα πάνω από 100 εργαζόμενους.

Περιβαλλοντικά θέματα

Ο Όμιλος και η Εταιρεία στα πλαίσια της οικολογικής αφύπνισης ακολουθούν τις αρχές της προστασίας του περιβάλλοντος (Α.Μ. 1027)

7. Γεγονότα μετά την ημερομηνία αναφοράς

Η Διοίκηση της Εταιρείας ΣΩΚΡΑΤΗΣ Δ. ΚΩΝΣΤΑΝΤΙΝΟΥ & ΥΙΟΣ Α.Ε. - YALCO κατά την Ετήσια Τακτική Γενική Συνέλευση των Μετόχων που πραγματοποιήθηκε την 10/09/2018 στην έδρα της Εταιρείας στο δήμο ΔΕΛΤΑ Θεσσαλονίκης, στο 5ο χιλιόμετρο Εθνικής οδού Θεσσαλονίκης-Κατερίνης, ανακοίνωσε την αναβολή της λήψης

Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου επί των Ενδιάμεσων Συνοπτικών Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων 30 Ιουνίου 2018

αποφάσεων επί όλων των θεμάτων της ημερησίας διάταξης μετά από αίτημα μετόχου με ποσοστό 13,47% επί του συνόλου των δικαιωμάτων ψήφου και ορίστηκε η Δευτέρα 08/10/2018 ημέρα συνέχισης της συνεδρίασης και λήψης αποφάσεων επί των θεμάτων ημερησίας διάταξης.

Κατά την 8^η Οκτωβρίου 2018 συνήλθαν σε Τακτική Γενική Συνέλευση οι Μέτοχοι της Εταιρείας, σε συνέχεια της αναβληθείσας Γενικής Τακτικής Συνέλευσης της 10/09/2018. Μεταξύ των θεμάτων ημερησίας διάταξης η Τακτική Γενική Συνέλευση της 8^{ης} Οκτωβρίου 2018 συζήτησε και αποφάσισε για τη συνέχιση της λειτουργίας της εταιρείας, όπως προβλέπεται από το άρθρο 47 του κ.ν. 2190/1920 όταν το σύνολο των ιδίων κεφαλαίων έχει καταστεί κατώτερο από το (1/10) του μετοχικού κεφαλαίου.

Θεσσαλονίκη, 25/10/2018

Ο Πρόεδρος Δ.Σ.

Δημήτριος Κωνσταντίνου

Έκθεση Επισκόπησης Ενδιάμεσης Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή

Προς το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας «ΣΩΚΡΑΤΗΣ Δ. ΚΩΝΣΤΑΝΤΙΝΟΥ & ΥΙΟΣ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑ»

Εισαγωγή

Έχουμε επισκοπήσει τη συνημμένη ενδιάμεση συνοπτική εταιρική και ενοποιημένη κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης της Εταιρείας «ΣΩΚΡΑΤΗΣ Δ. ΚΩΝΣΤΑΝΤΙΝΟΥ & ΥΙΟΣ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑ» της 30^{ης} Ιουνίου 2018 και τις σχετικές συνοπτικές εταιρικές και ενοποιημένες καταστάσεις αποτελεσμάτων, συνολικών εισοδημάτων, μεταβολών ιδίων κεφαλαίων και ταμειακών ροών της εξαμηνιαίας περιόδου που έληξε την ημερομηνία αυτή, καθώς και τις επιλεγμένες επεξηγηματικές σημειώσεις που συνθέτουν την ενδιάμεση συνοπτική χρηματοοικονομική πληροφόρηση, η οποία αποτελεί αναπόσπαστο μέρος της εξαμηνιαίας οικονομικής έκθεσης του Ν.3556/2007. Η Διοίκηση είναι υπεύθυνη για την κατάρτιση και παρουσίαση αυτής της ενδιάμεσης χρηματοοικονομικής πληροφόρησης σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση και εφαρμόζονται στην Ενδιάμεση Χρηματοοικονομική Αναφορά (Διεθνές Λογιστικό Πρότυπο «ΔΛΠ 34»). Η δική μας ευθύνη είναι να εκφράσουμε συμπέρασμα επί της ενδιάμεσης συνοπτικής χρηματοοικονομικής πληροφόρησης με βάση την επισκόπησή μας.

Εύρος επισκόπησης

Διενεργήσαμε την επισκόπησή μας σύμφωνα με το Διεθνές Πρότυπο Αναθέσεων Επισκόπησης (ΔΠΑΕ) 2410 «Επισκόπηση ενδιάμεσης χρηματοοικονομικής πληροφόρησης που διενεργείται από τον ανεξάρτητο ελεγκτή της οντότητας». Η επισκόπηση της ενδιάμεσης χρηματοοικονομικής πληροφόρησης συνίσταται στην υποβολή διερευνητικών ερωτημάτων, κυρίως σε πρόσωπα που είναι υπεύθυνα για χρηματοοικονομικά και λογιστικά θέματα, καθώς και στην εφαρμογή αναλυτικών και άλλων διαδικασιών επισκόπησης. Η επισκόπηση έχει ουσιαστικά μικρότερο εύρος από τον έλεγχο, ο οποίος διενεργείται σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Ελέγχου που έχουν ενσωματωθεί στην Ελληνική Νομοθεσία και συνεπώς δεν μας δίνει τη δυνατότητα να αποκτήσουμε τη διασφάλιση ότι έχουν περιέλθει στην αντίληψή μας όλα τα σημαντικά θέματα που θα μπορούσαν να εντοπιστούν σε έναν έλεγχο. Κατά συνέπεια δεν εκφράζουμε γνώμη ελέγχου.

Συμπέρασμα

Με βάση την επισκόπησή μας, δεν έχει περιέλθει στην αντίληψή μας οτιδήποτε που θα μας έκανε να πιστεύουμε ότι η συνημμένη ενδιάμεση χρηματοοικονομική πληροφόρηση δεν έχει καταρτιστεί, από κάθε ουσιαστική άποψη, σύμφωνα με το ΔΛΠ 34.

Έμφαση Θέματος

Εφιστούμε την προσοχή σας στη σημείωση 2.1 της ενδιάμεσης συνοπτικής χρηματοοικονομικής πληροφόρησης, όπου γίνεται αναφορά στους παράγοντες που οδήγησαν τη διοίκηση στην αλλαγή της βάσης κατάρτισης των συνημμένων ενδιάμεσων συνοπτικών εταιρικών και ενοποιημένων χρηματοοικονομικών καταστάσεων από την «Αρχή της συνέχισης της δραστηριότητας» στην «Ρευστοποιήσιμη Αξία» με ισχύ από την 31^η Δεκεμβρίου 2017. Στο συμπέρασμά μας δεν διατυπώνεται επιφύλαξη σε σχέση με το θέμα αυτό.

Αθήνα, 26 Οκτωβρίου 2018

Ο Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής

Νικόλαος Χρήστος Μαντζούνης

Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ. 40511

Κατάσταση Αποτελεσμάτων για την περίοδο που έληξε την 30 Ιουνίου 2018

Όλα τα ποσά είναι σε Ευρώ, εκτός εάν αναφέρεται διαφορετικά

Ενδιάμεση Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης (Εταιρική και Ενοποιημένη)

		ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
		30/6/2018	31/12/2017	30/6/2018	31/12/2017
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ	ΣΗΜ.				
Ενσώματα πάγια	11	9.975.627	10.023.681	9.935.747	9.982.919
Ακίνητα για επένδυση	12	1.105.950	1.105.950	1.105.950	1.105.950
Άυλα στοιχεία του ενεργητικού	13	63.444	67.455	62.000	66.000
Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις		64.141	67.082	51.582	53.102
Σύνολο πάγιου ενεργητικού		11.209.163	11.264.168	11.155.279	11.207.971
Αποθέματα	14	2.302.030	2.993.907	2.111.614	2.804.211
Απαιτήσεις από πελάτες	15	6.041.604	5.738.192	5.966.079	5.830.867
Λοιπές απαιτήσεις	17	1.236.795	1.240.041	1.201.338	1.205.819
Ταμειακά διαθέσιμα, ταμειακά ισοδύναμα και δεσμευμένες καταθέσεις	18	483.200	409.890	404.833	384.336
Σύνολο κυκλοφορούντων περιουσιακών στοιχείων		10.063.628	10.382.030	9.683.864	10.225.233
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ		21.272.791	21.646.198	20.839.143	21.433.204
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ & ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ					
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ					
Μετοχικό κεφάλαιο	19	8.178.804	8.178.804	8.178.804	8.178.804
Αποθεματικό από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο		12.065.697	12.065.697	12.065.697	12.065.697
Λοιπά αποθεματικά		7.724.503	7.724.503	7.724.503	7.724.503
Ζημίες εις νέο		(57.699.231)	(56.688.602)	(57.845.001)	(56.804.443)
Ίδια κεφάλαια αποδιδόμενα στους ιδιοκτήτες της μητρικής		(29.730.226)	(28.719.597)	(29.875.995)	(28.835.437)
Μη ελέγχουσες συμμετοχές		15.124	(11.836)	-	-
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων (α)		(29.715.102)	(28.731.433)	(29.875.995)	(28.835.437)
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ					
Αναβαλλόμενοι φόροι		2.932	3.582	-	-
Προβλέψεις για αποζημιώσεις προσωπικού		710.051	736.982	710.051	736.982
Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις		2.259.190	2.261.106	2.249.133	2.249.133
Σύνολο μακροπρόθεσμων υποχρεώσεων		2.972.174	3.001.670	2.959.184	2.986.115
Βραχυπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις	20	43.525.375	42.988.827	43.379.227	42.836.189
Παράγωγα χρηματοοικονομικά προϊόντα		-	7.475	-	7.475
Υποχρεώσεις προς προμηθευτές		2.770.371	2.824.017	2.772.280	2.916.476
Υποχρεώσεις για τρέχουσα φορολογία		51.397	6.656	-	-
Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις		1.668.577	1.548.986	1.604.446	1.522.386
Σύνολο βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων		48.015.720	47.375.960	47.755.954	47.282.526
Σύνολο υποχρεώσεων (β)		50.987.893	50.377.631	50.715.138	50.268.641
ΣΥΝΟΛΟ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ & ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ (α+β)		21.272.791	21.646.198	20.839.143	21.433.204

Οι σημειώσεις στις σελίδες 19 έως 44 είναι αναπόσπαστο μέρος των ενδιάμεσων συνοπτικών χρηματοοικονομικών καταστάσεων.

Ενδιάμεσες Συνοπτικές Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις για την περίοδο από 1 Ιανουαρίου έως 30 Ιουνίου 2018

Όλα τα ποσά είναι σε Ευρώ, εκτός εάν αναφέρεται διαφορετικά

Ενδιάμεση Κατάσταση Αποτελεσμάτων (Εταιρική και Ενοποιημένη)

		<u>ΟΜΙΛΟΣ</u>		<u>ΕΤΑΙΡΕΙΑ</u>	
		<u>Τρέχουσα</u> <u>περίοδος</u>	<u>Προηγούμενη</u> <u>περίοδος</u>	<u>Τρέχουσα</u> <u>περίοδος</u>	<u>Προηγούμενη</u> <u>περίοδος</u>
	<u>ΣΗΜ.</u>	<u>30/6/2018</u>	<u>30/6/2017</u>	<u>30/6/2018</u>	<u>30/6/2017</u>
Κύκλος εργασιών (πωλήσεις)		7.471.685	8.623.550	6.973.848	8.324.039
Κόστος πωλήσεων		(5.061.154)	(5.669.481)	(4.814.952)	(5.552.199)
Μικτό κέρδος		2.410.532	2.954.069	2.158.896	2.771.840
Άλλα έσοδα	8	447.218	98.596	439.113	97.121
Έξοδα διοικητικής λειτουργίας		(793.347)	(1.052.953)	(771.771)	(1.020.817)
Έξοδα λειτουργίας διάθεσης		(2.156.426)	(2.453.468)	(2.015.825)	(2.337.632)
Άλλα έξοδα εκμετάλλευσης	7	(324.474)	(95.099)	(324.474)	(95.031)
Λειτουργικές ζημιές		(416.497)	(548.856)	(514.061)	(584.519)
Έσοδα / (έξοδα) από επενδύσεις		27.884	(73.903)	27.884	(73.903)
Χρηματοοικονομικά έσοδα/(έξοδα)	9	(555.932)	(1.285.359)	(554.381)	(1.283.842)
Κέρδη / (Ζημιές) προ φόρων		(944.546)	(1.908.118)	(1.040.558)	(1.942.264)
Φόροι		(39.123)	188.852	0	188.206
Κέρδη / (Ζημιές περιόδου)		(983.669)	(1.719.266)	(1.040.558)	(1.754.057)
Κατανέμεται σε:					
Ιδιοκτήτες της μητρικής		(1.010.629)	(1.721.386)	(1.040.558)	(1.754.057)
Μη ελέγχουσες συμμετοχές		26.960	2.119	0,00	0,00
		<u>(983.669)</u>	<u>(1.719.266)</u>	<u>(1.040.558)</u>	<u>(1.754.057)</u>
Κέρδη / (Ζημιές) περιόδου ανά μετοχή – βασικά σε Ευρώ	10	<u>(0,0766)</u>	<u>(0,1305)</u>	<u>(0,0789)</u>	<u>(0,1330)</u>
Μειωμένα Κέρδη / (Ζημιές) ανά μετοχή σε Ευρώ	10	<u>(0,0334)</u>	<u>(0,0401)</u>	<u>(0,0345)</u>	<u>(0,0410)</u>
Κέρδη / (Ζημιές) προ φόρων, χρηματοδοτικών, επενδυτικών αποτελεσμάτων & συνολικών αποσβέσεων		<u>(98.227)</u>	<u>(205.856)</u>	<u>(201.713)</u>	<u>(241.519)</u>

Οι σημειώσεις στις σελίδες 19 έως 44 είναι αναπόσπαστο μέρος των ενδιάμεσων συνοπτικών χρηματοοικονομικών καταστάσεων.

Κατάσταση Συνολικών Εσόδων για την περίοδο που έληξε την 30 Ιουνίου 2018

Όλα τα ποσά είναι σε Ευρώ, εκτός εάν αναφέρεται διαφορετικά

Ενδιάμεση Κατάσταση Συνολικών Εσόδων (Εταιρική και Ενοποιημένη)

	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	Τρέχουσα περίοδος	Προηγούμενη περίοδος	Τρέχουσα περίοδος	Προηγούμενη περίοδος
	30/6/2018	30/6/2017	30/6/2018	30/6/2017
Κέρδη / (Ζημίες) μετά από φόρους	(983.669)	(1.719.266)	(1.040.558)	(1.754.057)
Λοιπά συνολικά έσοδα :				
Ποσά που αναταξινομούνται στη κατάσταση αποτελεσμάτων σε μεταγενέστερες περιόδους				
Συν/κές διαφορές μετατροπής ισολογισμών θυγατρικών	0	0	0	0
Συγκεντρωτικά Συνολικά Εισοδήματα περιόδου	(983.669)	(1.719.266)	(1.040.558)	(1.754.057)
Κατανέμεται σε:				
Ιδιοκτήτες της μητρικής	(1.010.629)	(1.721.386)	(1.040.558)	(1.754.057)
Μη ελέγχουσες συμμετοχές	26.960	2.119	0,00	0,00
	<u>(983.669)</u>	<u>(1.719.266)</u>	<u>(1.040.558)</u>	<u>(1.754.057)</u>

Οι σημειώσεις στις σελίδες 19 έως 44 είναι αναπόσπαστο μέρος των ενδιάμεσων συνοπτικών χρηματοοικονομικών καταστάσεων.

Κατάσταση Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων – Όμιλος για την περίοδο που έληξε 30 Ιουνίου 2018

Όλα τα ποσά είναι σε Ευρώ, εκτός εάν αναφέρεται διαφορετικά



Ενδιάμεση Κατάσταση Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων (Ενοποιημένη)

	Μετοχικό κεφάλαιο	Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	Διαφορά μετατροπής ισολογισμών θυγατρικών εξωτερικού	Λοιπά αποθεματικά	Αποτελέσματα εις νέον	Ίδια Κεφάλαια αποδιδόμενα στους Ιδιοκτήτες της Μητρικής	Μη ελέγχουσες συμμετοχές	Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων
Υπόλοιπο την 1η Ιανουαρίου 2017	8.178.804	12.065.697	0	7.724.503	(42.321.245)	(14.352.240)	10.056	(14.342.184)
<u>Μεταβολή ιδίων Κεφαλαίων την περίοδο 01/01 - 30/06/2017</u>								
Κέρδη / (Ζημιές) περιόδου	--	--	--	--	(1.721.386)	(1.721.386)	2.119	(1.719.266)
Αναβαλλόμενη Φορολογία αποθεματικού μετατρέψιμου ομολογιακού δανείου			--	60.786		60.786		60.786
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα	0	0	0	60.786	(1.721.386)	(1.721.386)	2.119	(1.719.266)
Υπόλοιπο την 30 Ιουνίου 2017	8.178.804	12.065.697	0,00	7.785.289	(44.042.631)	(16.012.840)	12.175	(16.000.665)
Κινήσεις μέχρι την 31η Δεκεμβρίου 2017			0	(60.786)	(12.645.972)	(12.706.758)	(24.011)	(12.730.769)
Υπόλοιπο την 31η Δεκεμβρίου 2017	8.178.804	12.065.697	0,00	7.724.503	(56.688.603)	(28.719.598)	(11.836)	(28.731.434)
Υπόλοιπο την 1η Ιανουαρίου 2018	8.178.804	12.065.697	0,00	7.724.503	(56.688.603)	(28.719.598)	(11.836)	(28.731.434)
<u>Μεταβολή ιδίων Κεφαλαίων την περίοδο 01/01 - 30/06/2018</u>								
Κέρδη / (ζημιές) περιόδου	--	--	--	--	(1.010.629)	(1.010.629)	26.960	(983.669)
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα	0,00	0,00	0,00	0,00	(1.010.629)	(1.01.629)	26.960	(983.669)
Αναβαλλόμενη Φορολογία αποθεματικού μετατρέψιμου ομολογιακού δανείου								
Υπόλοιπο την 30 Ιουνίου 2018	8.178.804	12.065.697	0,00	7.724.503	(57.699.232)	(29.730.227)	15.124	(29.715.103)

Οι σημειώσεις στις σελίδες 19 έως 44 είναι αναπόσπαστο μέρος των ενδιάμεσων συνοπτικών χρηματοοικονομικών καταστάσεων.

Κατάσταση Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων – Εταιρεία για την περίοδο που έληξε 30 Ιουνίου 2018

Όλα τα ποσά είναι σε Ευρώ, εκτός εάν αναφέρεται διαφορετικά

Ενδιάμεση Κατάσταση Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων (Εταιρική)

	Μετοχικό κεφάλαιο	Διαφορά από έκδοση μτχ υπέρ το άρτιο	Λοιπά αποθεματικά	Αποτελέσματα εις νέο	Σύνολο
Υπόλοιπο την 1^η Ιανουαρίου 2017	8.178.804	12.065.697	7.724.503	(42.266.490)	(14.297.484)
<u>Μεταβολή Ιδίων Κεφαλαίων την περίοδο 01/01 – 30/06/2017</u>					
Κέρδη / (Ζημιές) περιόδου	0,00	0,00	0,00	(1.754.058)	(1.754.058)
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα	0,00	0,00	0,00	(1.754.058)	(1.754.058)
Αποθεματικό μετατρέψιμου ομολογιακού δανείου	0,00	0,00	60.786	0,00	60.786
Υπόλοιπο την 30^η Ιουνίου 2017	8.178.804	12.065.697	7.785.289	(44.020.547)	(44.020.547)
Κινήσεις μέχρι την 31 ^η Δεκεμβρίου 2017	-	-	(60.786)	(12.783.896)	(12.844.681)
Υπόλοιπο την 31^η Δεκεμβρίου 2017	8.178.804	12.065.697	7.724.503	(56.804.443)	(28.835.437)
Υπόλοιπο την 1^η Ιανουαρίου 2018	8.178.804	12.065.697	7.724.503	(56.804.443)	(28.835.437)
<u>Μεταβολή Ιδίων Κεφαλαίων την περίοδο 01/01 – 30/06/2018</u>					
Κέρδη / (Ζημιές) περιόδου	0,00	0,00	0,00	(1.040.558)	(1.040.558)
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα	0,00	0,00	0,00	(1.040.558)	(1.040.558)
Υπόλοιπο την 30^η Ιουνίου 2018	8.178.804	12.065.697	7.724.503	(57.845.001)	(29.875.995)

Οι σημειώσεις στις σελίδες 19 έως 44 είναι αναπόσπαστο μέρος των ενδιάμεσων συνοπτικών χρηματοοικονομικών καταστάσεων.

Κατάσταση Ταμειακών Ροών για την περίοδο που έληξε την 30 Ιουνίου 2018

Όλα τα ποσά είναι σε Ευρώ, εκτός εάν αναφέρεται διαφορετικά

Ενδιάμεση Κατάσταση Ταμειακών Ροών (Εταιρική και Ενοποιημένη / Έμμεση μέθοδος)

	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	30/06/2018	30/06/2017	30/06/2018	30/06/2017
Λειτουργικές δραστηριότητες				
(Ζημίες) προ φόρων	(944.546)	(1.908.118)	(1.040.558)	(1.942.264)
Πλέον / μείον προσαρμογές για:				
Αποσβέσεις	318.270	343.486	312.348	337.667
Λοιπές Προβλέψεις	179.857	199.620	176.356	197.940
Προβλέψεις απομείωσης αποθεμάτων	309.864	36.000	309.864	36.000
Αποτελέσματα (έσοδα, έξοδα, κέρδη και ζημίες) επενδυτικής δραστηριότητας	(4.670)	(7.418)	(4.662)	(5.502)
Αναστροφή πρόβλεψης απομείωσης παγίων	(223.179)	0	(223.179)	0
Ζημίες / (Κέρδος) από χρηματοοικονομικά παράγωγα	(36.871)	73.903	(27.572)	73.903
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα	658.637	1.285.907	657.077	1.284.388
Χρηματοοικονομικά έσοδα	(102.696)	0	(102.696)	0
	154.666	59.380	56.977	(17.867)
Πλέον / μείον προσαρμογές για μεταβολές λογαριασμών κεφαλαίου κίνησης ή που σχετίζονται με στις λειτουργικές δραστηριότητες				
Μείωση / (αύξηση) αποθεμάτων	382.014	61.883	382.733	201.142
Μείωση / (αύξηση) απαιτήσεων κατά πελατών	(301.253)	(1.095.716)	(133.238)	(981.955)
(Μείωση) / αύξηση υποχρεώσεων (πλην τραπεζών)	37.970	262.898	(91.578)	(15.032)
Μείον:				
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα καταβλημένα	62.598	333.940	61.443	332.902
Καταβλημένοι φόροι	67.121	0,00	67.121	0,00
	(10.990)	(1.104.876)	29.353	(1.128.746)
Σύνολο εισροών / (εκροών) από λειτουργικές δραστηριότητες (α)	143.676	(1.081.496)	86.331	(1.146.613)
Επενδυτικές δραστηριότητες				
Αγορά ενσώματων και άυλων παγίων περιουσιακών στοιχείων	(43.027)	(51.063)	(37.997)	(51.063)
Εισπράξεις από πωλήσεις ενσώματων παγίων και άυλων περιουσιακών στοιχείων	11.750	9.202	4.367	9.202
Τόκοι εισπραχθέντες	667	548	658	547
Διακανονισμός παραγώγου	19.734	(45.675)	19.734	(45.675)
Σύνολο εισροών / (εκροών) από επενδυτικές δραστηριότητες (β)	(10.876)	(86.988)	(13.238)	(86.988)
Χρηματοδοτικές δραστηριότητες				
Εισπράξεις από εκδοθέντα / αναληφθέντα δάνεια	566.143	431.250	566.143	431.250
Εξοφλήσεις δανείων	(625.635)	(14.377)	(618.741)	0
Σύνολο εισροών / (εκροών) από χρηματοδοτικές δραστηριότητες (γ)	(59.492)	416.872	(52.597)	431.250
Καθαρή αύξηση / (μείωση) στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα περιόδου (α)+(β)+(γ)	73.310	(751.612)	20.496	(802.353)
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης περιόδου	409.890	1.357.459	384.336	1.350.460
Επίδραση συναλλαγματικών διαφορών	0	0	0	0
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης περιόδου	483.200	605.846	404.833	548.107

Οι σημειώσεις στις σελίδες 19 έως 44 είναι αναπόσπαστο μέρος των ενδιάμεσων συνοπτικών χρηματοοικονομικών καταστάσεων.

Ενδιάμεσες Συνοπτικές Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις για την περίοδο από 1 Ιανουαρίου έως 30 Ιουνίου 2018

Όλα τα ποσά είναι σε Ευρώ, εκτός εάν αναφέρεται διαφορετικά

1. Γενικές Πληροφορίες

Η Εταιρεία «ΣΩΚΡΑΤΗΣ Δ. ΚΩΝΣΤΑΝΤΙΝΟΥ & ΥΙΟΣ Α.Ε. – YALCO» έχει συσταθεί στην Ελλάδα το 1972 με διάρκεια 99 ετών σύμφωνα με της διατάξεις του Ν. 2190/1920 ως Ανώνυμη Εταιρεία με αριθμό μητρώου Α.Ε.: 8349/06/Β/86/02 και αριθμό ΓΕΜΗ: 57202204000. Έχει έδρα στο Δήμο Δέλτα, Καλοχώρι, του Νομού Θεσσαλονίκης, στη διεύθυνση 5^ο χλμ Εθνικής Οδού Θεσσαλονίκης – Κατερίνης και η ηλεκτρονική της διεύθυνση είναι <http://www.yalco.gr>.

Ο αριθμός του απασχολούμενου προσωπικού την 30/06/2018 είναι για τον Όμιλο 118 και για τη μητρική 113 άτομα, ενώ την 31/12/2017 ήταν 129 και 124 αντίστοιχα.

Η YALCO λειτουργεί ως ανώνυμη εταιρεία σύμφωνα με την ελληνική νομοθεσία και ειδικότερα σύμφωνα με τις διατάξεις του κ.ν. 2190/1920 περί ανωνύμων εταιρειών, ως αυτός ισχύει.

Οι μετοχές της Εταιρείας διαπραγματεύονται στο Χρηματιστήριο Αθηνών. Την 30/04/2018, ο Πρόεδρος του Χρηματιστηρίου Αθηνών, κατόπιν αιτήματος της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς αποφάσισε την προσωρινή αναστολή της διαπραγμάτευσης των μετοχών της Εταιρείας, σύμφωνα με την παράγραφο 1, του άρθρου 17, του Ν. 3371/2005.

Η Εταιρεία δραστηριοποιείται στο χώρο του εισαγωγικού χονδρικού εμπορίου ειδών οικιακής χρήσης, μικρών ηλεκτρικών συσκευών, ειδών μαζικής εστίασης και στην παραγωγή αντικολλητικών σκευών οικιακής και επαγγελματικής χρήσης, στο χώρο της λιανικής ειδών οικιακής χρήσης και δώρων, τόσο μέσω ιδίων καταστημάτων, όσο και με το σύστημα franchising & shop in shop.

Οι εταιρείες του Ομίλου που περιλαμβάνονται στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις είναι:

ΕΠΩΝΥΜΙΑ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ	ΕΔΡΑ / ΧΩΡΑ	ΠΟΣΟΣΤΟ ΣΥΜΜΕΤΟΧΗΣ	ΣΧΕΣΗ ΣΥΜΜΕΤΟΧΗΣ	ΑΝΤΙΚΕΙΜΕΝΟ
1. ΣΩΚΡΑΤΗΣ Δ. ΚΩΝΣΤΑΝΤΙΝΟΥ & ΥΙΟΣ Α.Ε. "YALCO"	ΕΛΛΑΔΑ	ΜΗΤΡΙΚΗ		
2. ROTA LOGISTICS A.E.	ΕΛΛΑΔΑ	99,97%	Άμεση	Παροχή αποθηκευτικών υπηρεσιών (3 PL), αποθήκευση, ανασυσκευασία, διανομή
3. ΕΠΑΓΓΕΛΜΑΤΙΚΟΣ ΕΞΟΠΛΙΣΜΟΣ ΡΟΔΟΥ Α.Ε. - HORECALAND	ΕΛΛΑΔΑ	60,00%	Άμεση	Ενίσχυση ξενοδοχειακού τομέα, χονδρικό / λιανικό εμπόριο οικιακής & επαγγελματικής χρήσης
4. YSC TACTICAL INVESTMENTS LIMITED	ΚΥΠΡΟΣ	100,00 %	Άμεση	Επενδυτικές δραστηριότητες

Οι εταιρείες 2 και 3 δεν έχουν επιχειρηματική δραστηριότητα.

Για όλες τις εταιρείες του Ομίλου κατά την ενοποίηση εφαρμόσθηκε η μέθοδος της ολικής ενοποίησης.

Για την περίοδο 1/1 – 30/6/2018 δεν προέκυψαν αλλαγές στη δομή του Ομίλου.

Το υφιστάμενο Διοικητικό Συμβούλιο έχει πενταετή θητεία η οποία λήγει με την εκλογή νέου Διοικητικού Συμβουλίου από την Τακτική Γενική Συνέλευση που θα συγκληθεί εντός του έτους 2018. Το Διοικητικό Συμβούλιο εξελέγη από τη Γενική Συνέλευση της Εταιρείας που πραγματοποιήθηκε την 28^η Ιουνίου 2013 και συγκροτήθηκε σε σώμα κατά τη συνεδρίασή του την ίδια ημερομηνία. Η θητεία του υφιστάμενου Διοικητικού Συμβουλίου ανανεώθηκε κατά την Τακτική Γενική Συνέλευση που πραγματοποιήθηκε την 8^η Οκτωβρίου 2018 για άλλα πέντε έτη.

Το υφιστάμενο Διοικητικό Συμβούλιο έχει την εξής σύνθεση:

Δημήτριος Κωνσταντίνου	Πρόεδρος	Εκτελεστικό Μέλος
Καλλιόπη Αναστασίου Κωνσταντίνου	Αντιπρόεδρος	Εκτελεστικό Μέλος
Σωκράτης Κωνσταντίνου	Διευθύνων Σύμβουλος	Εκτελεστικό Μέλος
Μακρής Γεώργιος	Μέλος Δ.Σ.	Ανεξάρτητο Μη Εκτελεστικό Μέλος
Ιωάννης Βεζύρογλου	Μέλος Δ.Σ.	Ανεξάρτητο Μη Εκτελεστικό Μέλος
Αμεντέο Όντονι	Μέλος Δ.Σ.	Ανεξάρτητο Μη Εκτελεστικό Μέλος

Οι παρούσες ενοποιημένες και εταιρικές χρηματοοικονομικές καταστάσεις έχουν εγκριθεί από το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας την 25^η Οκτωβρίου 2018 και είναι αναρτημένες στη διαδικτυακή διεύθυνση www.yalco.gr.

Ενδιάμεσες Συνοπτικές Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις για την περίοδο από 1 Ιανουαρίου έως 30 Ιουνίου 2018

Όλα τα ποσά είναι σε Ευρώ, εκτός εάν αναφέρεται διαφορετικά

2. Πλαίσιο κατάρτισης των χρηματοοικονομικών καταστάσεων

Οι συνοπτικές ενδιάμεσες ενοποιημένες και εταιρικές χρηματοοικονομικές καταστάσεις για την εξαμηνιαία περίοδο που έληξε την 30^η Ιουνίου 2018 (οι «Ενδιάμεσες Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις»), έχουν συνταχθεί σύμφωνα με το Διεθνές Λογιστικό Πρότυπο Δ.Λ.Π. 34 «Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις». Οι ενδιάμεσες αυτές Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις περιλαμβάνουν επιλεγμένες επεξηγηματικές σημειώσεις και όχι όλη την πληροφόρηση που απαιτείται στην περίπτωση σύνταξης πλήρων ετήσιων χρηματοοικονομικών καταστάσεων. Συνεπώς, οι Ενδιάμεσες Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις θα πρέπει να αναγνωστούν σε συνδυασμό με τις ετήσιες Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις του Ομίλου και της Εταιρείας της χρήσης που έληξε την 31^η Δεκεμβρίου 2017, οι οποίες έχουν συνταχθεί σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (εφεξής «Δ.Π.Χ.Α.») όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση (η «Ε.Ε.»).

Την 31/12/2017 η Διοίκηση με βάση την αξιολόγηση των ειδικών περιστάσεων που περιγράφονται στη σημ. 2.1 κατωτέρω, προέβη στην αλλαγή της βάσης κατάρτισης των εταιρικών και ενοποιημένων χρηματοοικονομικών καταστάσεων. Έτσι οι Οικονομικές Καταστάσεις του Ομίλου και της Εταιρείας καταρτίζονται με βάση την «Ρευστοποιήσιμη Αξία» με ισχύ από 31/12/2017, σύμφωνα με την οποία η ανάκτηση των στοιχείων του ενεργητικού και ο διακανονισμός των υποχρεώσεων θα πραγματοποιηθεί έπειτα από ρευστοποίηση των στοιχείων του ενεργητικού στο σύντομο μέλλον και όχι στα πλαίσια των συνήθων εμπορικών δραστηριοτήτων.

Μέχρι και την ημερομηνία έγκρισης των συνημμένων Ενδιάμεσων Συνοπτικών Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων δεν υπάρχει αλλαγή των συνθηκών που οδήγησαν στην αλλαγή της βάσης κατάρτισης των χρηματοοικονομικών καταστάσεων ως συνέπεια και οι εξαμηνιαίες συνοπτικές ενδιάμεσες ενοποιημένες και εταιρικές χρηματοοικονομικές καταστάσεις για την εξαμηνιαία περίοδο που έληξε την 30^η Ιουνίου 2018 (οι «Ενδιάμεσες Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις»), καταρτίζονται με βάση την «Ρευστοποιήσιμη Αξία».

Η σύνταξη οικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ απαιτεί τη χρήση λογιστικών εκτιμήσεων και κρίσης από τη Διοίκηση κατά την εφαρμογή των λογιστικών πολιτικών που έχουν υιοθετηθεί. Οι περιοχές που εμπεριέχουν σημαντικό βαθμό κρίσης ή πολυπλοκότητας, ή όπου υποθέσεις και εκτιμήσεις επηρεάζουν σημαντικά τις οικονομικές καταστάσεις αναφέρονται στη σημ.3.

2.1. Αλλαγή στη βάση κατάρτισης των χρηματοοικονομικών καταστάσεων

Σε συνέχεια της αλλαγής της βάσης κατάρτισης των χρηματοοικονομικών καταστάσεων με ισχύ από 31.12.2017 (βλ. αναλυτικά σημείωση 2.1 των ετήσιων χρηματοοικονομικών καταστάσεων της χρήσης που έληξε την 31^η Δεκεμβρίου 2017) η Διοίκηση της εταιρείας κατά τη σύνταξη των οικονομικών καταστάσεων της 30/06/2018 επαναξιολόγησε τον βαθμό κατά τον οποίο η Αρχή της Συνέχισης της δραστηριότητας (Going Concern) αποτελεί κατάλληλη βάση για τη σύνταξη των οικονομικών καταστάσεων.

Για την αξιολόγηση αυτή λήφθηκαν υπόψη οι συνθήκες του περιβάλλοντος αλλά και τα ειδικά χαρακτηριστικά της Εταιρείας. Τα δεδομένα τα οποία η Διοίκηση έλαβε υπόψη της κατά την αξιολόγηση αυτή έχουν ως εξής:

- Συσσωρευμένες ζημιές: Ο Όμιλος και η Εταιρεία έχουν σημειώσει επί σειρά ετών σημαντικής έκτασης ζημιές οι οποίες προέρχονται από τη λειτουργική τους δραστηριότητα, ως συνέπεια τόσο της εξέλιξης των οικονομικών τους μεγεθών όσο και των δυσμενών συνθηκών στο οικονομικό περιβάλλον αλλά και στον κλάδο στον οποίο δραστηριοποιούνται. Συνεπεία των εν λόγω συσσωρευμένων ζημιών, η Εταιρεία και ο Όμιλος κατά την 30 Ιουνίου 2018 παρουσιάζουν αρνητική καθαρή θέση Ευρώ (29.715) χιλ. και Ευρώ (29.876) χιλ. αντίστοιχα.
- Μη συμμόρφωση με συμβατικούς όρους δανειακών συμβάσεων: Στις δανειακές υποχρεώσεις της 30/6/2018 (όπως αναλυτικά περιγράφεται και στη σημ. 20 των χρηματοοικονομικών καταστάσεων), περιλαμβάνονται δανειακές υποχρεώσεις κεφαλαίου και τόκων συνολικού ποσού Ευρώ 43.241 χιλ. για τις οποίες κατά την 30/6/2018 δεν πληρούνται χρηματοοικονομικοί όροι και συμβατικές υποχρεώσεις που ρυθμίζουν τις σχετικές τραπεζικές υποχρεώσεις. Στην περίπτωση αυτή προβλέπεται δικαίωμα καταγγελίας εκ μέρους των δανειστών που θα καθιστούσε τις δανειακές υποχρεώσεις άμεσα εξοφλητέες. Στο ποσό αυτό περιλαμβάνονται και ληξιπρόθεσμες υποχρεώσεις τόκων ύψους Ευρώ 932 χιλ. κατά την 30/6/2018 (Ευρώ 1.424 χιλ. μέχρι την ημερομηνία έγκρισης των συνημμένων ενδιάμεσων χρηματοοικονομικών καταστάσεων). Λόγω των γεγονότων μη συμμόρφωσης με τους συμβατικούς όρους, τα δάνεια έχουν ταξινομηθεί στις βραχυπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις βάσει των απαιτήσεων του ΔΛΠ 1. Συνέπεια και τους γεγονότος της αναταξινόμησης των δανείων, οι βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις του Ομίλου και της Εταιρείας κατά την 30/6/2018, υπερβαίνουν το κυκλοφορούν ενεργητικό κατά το ποσό των Ευρώ 37.952 χιλ. και Ευρώ 38.072 χιλ. αντίστοιχα.

Ενδιάμεσες Συνοπτικές Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις για την περίοδο από 1 Ιανουαρίου έως 30 Ιουνίου 2018

Όλα τα ποσά είναι σε Ευρώ, εκτός εάν αναφέρεται διαφορετικά

- Αρνητικά Ίδια Κεφάλαια: Κατά την 30/6/2018, το σύνολο των ιδίων κεφαλαίων της Εταιρείας έχει καταστεί αρνητικό και κατά συνέπεια συντρέπει λόγος εφαρμογής των άρθρων 47 και 48 παρ.1γ του Κ.Ν.2190/20.
- Ανεπάρκεια ταμειακών ροών για κάλυψη των βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων για τους επόμενους δώδεκα μήνες: Ο ταμειακός προγραμματισμός στον οποίο έχει προβεί η Διοίκηση για τους επόμενους δώδεκα μήνες καταδεικνύει ότι οι προβλεπόμενες ταμειακές εισροές υπολείπονται σημαντικά των υποχρεώσεων για την εύρυθμη λειτουργία της Εταιρείας. Αυτό και στο βαθμό που δεν επιτευχθεί κάποια συμφωνία με τις πιστώτριες τράπεζες, θα οδηγήσει την Εταιρεία σε δυσκολία να καλύψει τις τρέχουσες υποχρεώσεις της.
- Περιορισμός της λειτουργίας της Εταιρείας: Εξαιτίας κυρίως της έλλειψης ρευστότητας και κεφαλαίων, η δραστηριότητα της Εταιρείας έχει περιοριστεί σημαντικά και αφορά κατά κύριο λόγο τις ενέργειες που απαιτούνται για την επίλυση των θεμάτων που σχετίζονται με την ικανοποίηση των αναγκών ρευστότητας. Συγκεκριμένα, η έλλειψη του κεφαλαίου κίνησης αποτέλεσε τον καθοριστικό παράγοντα της πτώσης των πωλήσεων της Εταιρείας. Η σημαντικά περιορισμένη διαθεσιμότητα αποθεμάτων δεν επιτρέπει στην Εταιρεία να εκμεταλλεύεται τη ζήτηση για τα προϊόντα της τόσο για οικιακή, αλλά κυρίως για επαγγελματική χρήση (ξενοδοχεία και εστιατόρια). Παρά τον περαιτέρω περιορισμό του κόστους λειτουργίας, η σημαντική πτώση των πωλήσεων οδήγησε στη διαμόρφωση αρνητικών αποτελεσμάτων για τη χρήση.

Σημειώνεται ότι η Διοίκηση δεν έχει θέσει σε εφαρμογή, ούτε έχει εγκρίνει κάποιο σχέδιο για την εθελοντική εκκαθάριση της Εταιρείας, ούτε έχει περιέλθει στην αντίληψή της κάποια ενέργεια των πιστωτών της προκειμένου να τεθεί σε καθεστώς υποχρεωτικής εκκαθάρισης.

Σε κάθε περίπτωση η Διοίκηση της Εταιρείας έχει πρόθεση να προβεί σε όλες τις απαραίτητες ενέργειες με στόχο τη διασφάλιση της συνέχισης της δραστηριότητας. Σημειώνεται ότι, η Διοίκηση της Εταιρείας, βρίσκεται σε επαφές με τις πιστώτριες τράπεζες για την αναδιάρθρωση του δανεισμού της αλλά και εξεύρεση ενός κατάλληλου σχεδίου εξυγίανσης της Εταιρείας. Στο πλαίσιο αυτό, η Διοίκηση της Εταιρείας από τις αρχές του 2018 καταβάλλει κάθε δυνατή προσπάθεια, προκειμένου να αναζητήσει πηγές κεφαλαίου κίνησης και πέραν του τραπεζικού συστήματος (η χρηματοδότηση του οποίου συνεχίζεται εντός των εγκεκριμένων ορίων). Η Διοίκηση σε συνεργασία με τις πιστώτριες τράπεζες έχουν προχωρήσει στη διενέργεια σχετικής διαδικασίας εξεύρεσης επενδυτών, η οποία έχει οδηγήσει στην εκδήλωση δεσμευτικού ενδιαφέροντος για τη συμμετοχή τους στην Εταιρεία. Συγκεκριμένα, η διαδικασία προσέλκυσης επενδυτών ολοκληρώθηκε στις αρχές του Σεπτεμβρίου 2018 και τα αποτελέσματά της εξετάζονται από τις χρηματοδοτούσες τράπεζες. Εκτιμάται ότι εφόσον οι συζητήσεις αυτές ολοκληρωθούν και εξασφαλισθούν οι αναγκαίες πηγές χρηματοδότησης εγκαίρως, η Εταιρεία θα μπορέσει να ανακάμψει, να ανακτήσει το μερίδιο αγοράς και να ανακτήσει την αναπτυξιακή της πορεία. Ωστόσο, η ολοκλήρωση της παραπάνω λύσης απαιτεί σύνθετες διαδικασίες και διαπραγματεύσεις με τις πιστώτριες τράπεζες και ενδεχομένως την ανεύρεση επενδυτή, για τις οποίες η Διοίκηση δεν δεσμεύεται ότι θα έχουν προχωρήσει ικανοποιητικά σε εύλογο χρονικό διάστημα. Για τον λόγο αυτό, η Διοίκηση δεν είναι αυτή τη στιγμή σε θέση να εκτιμήσει βάσιμα τόσο την πιθανότητα όσο και τον χρόνο επίτευξης των παραπάνω επιλογών και σχεδίων.

Με βάση όλα τα ανωτέρω και προκειμένου να παρασχεθεί η καλύτερη δυνατή πληροφόρηση στους χρήστες των οικονομικών καταστάσεων και με στόχο να προσεγγίσει κατά το δυνατό την αξία των περιουσιακών στοιχείων σε περίπτωση που η Εταιρεία παύσει τη λειτουργία της, κρίθηκε σκόπιμη η συνέχιση της εφαρμογής της βάσης κατάρτισης των Οικονομικών Καταστάσεων στην «Ρευστοποιήσιμη Αξία» και για τις συνοπτικές ενδιάμεσες εταιρικές και ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της εξαμηνιαίας περιόδου που έληξε την 30/06/2018.

Σύμφωνα με τη «Ρευστοποιήσιμη Αξία» η ανάκτηση των στοιχείων του ενεργητικού και ο διακανονισμός των υποχρεώσεων θα πραγματοποιηθεί μέσω της ρευστοποίησης των στοιχείων του ενεργητικού και όχι στο πλαίσιο των συνήθων εμπορικών της δραστηριοτήτων. Στο πλαίσιο αυτό, εφαρμόζεται από την 31^η Δεκεμβρίου 2017 και εφεξής, διαφορετική βάση επιμέτρησης των στοιχείων του ενεργητικού και των υποχρεώσεων, με αποτέλεσμα τα μεγέθη της συνοπτικής εταιρικής και ενοποιημένης Κατάστασης Αποτελεσμάτων της εξαμηνιαίας περιόδου 01/01-30/06/2018 να μην είναι άμεσα συγκρίσιμα με τα μεγέθη της συγκριτικής εξαμηνιαίας περιόδου της 01/01-30/06/2017 (βλ. σημ. 2.2).

2.2. Βάση επιμέτρησης και συγκρισιμότητα

Εξαιτίας της προαναφερθείσας αλλαγής στη βάση κατάρτισης των ενδιάμεσων συνοπτικών εταιρικών και ενοποιημένων χρηματοοικονομικών καταστάσεων για την εξαμηνιαία περίοδο που έληξε την 30^η Ιουνίου 2018 και των ετήσιων εταιρικών και ενοποιημένων χρηματοοικονομικών καταστάσεων χρήσης 2017 (σημ. 2.1) τα στοιχεία του ενεργητικού απεικονίζονται στη χαμηλότερη αξία μεταξύ της ρευστοποιήσιμης αξίας και της λογιστικής αξίας. Οι υποχρεώσεις απεικονίζονται στο αναπόσβεστο κόστος εκτός των δανείων που έχουν αποτιμηθεί στην ονομαστική τους αξία.

Ενδιάμεσες Συνοπτικές Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις για την περίοδο από 1 Ιανουαρίου έως 30 Ιουνίου 2018

Όλα τα ποσά είναι σε Ευρώ, εκτός εάν αναφέρεται διαφορετικά

Η ως άνω αλλαγή, όπως αναφέρεται και ανωτέρω, πραγματοποιήθηκε με ισχύ από την 31^η Δεκεμβρίου 2017, ήτοι οι ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης που έληξε την 31/12/2016, καθώς και οι ενδιάμεσες συνοπτικές Οικονομικές Καταστάσεις της εξαμηνιαίας περιόδου που έληξε την 30/06/2017, έχουν συνταχθεί με βάση την αρχή του ιστορικού κόστους εκτός από τα χρηματοοικονομικά στοιχεία που επιμετρούνται σε εύλογες αξίες μέσω των αποτελεσμάτων (συμπεριλαμβανομένων των παραγώγων).

Συνέπεια των ανωτέρω τα μεγέθη της συνοπτικής εταιρικής και ενοποιημένης Κατάστασης Αποτελεσμάτων της εξαμηνιαίας περιόδου 01/01-30/06/2018 δεν είναι άμεσα συγκρίσιμα με μεγέθη της συγκριτικής εξαμηνιαίας περιόδου 01/01-30/06/2017.

Για τη συγκρισιμότητα των οικονομικών καταστάσεων πρέπει να ληφθούν υπόψη οι αλλαγές που αφορούν την υιοθέτηση νέων και αναθεωρημένων προτύπων οι οποίες όμως για τις παρούσες οικονομικές καταστάσεις δεν επιφέρουν σημαντικές αλλαγές στην πληροφόρηση που παρέχεται.

2.3. Νόμισμα παρουσίασης

Οι παρούσες χρηματοοικονομικές καταστάσεις παρουσιάζονται σε Ευρώ. Τα ποσά παρουσιάζονται σε Ευρώ, εκτός αν αναφέρεται διαφορετικά.

2.4. Νέα πρότυπα, τροποποιήσεις προτύπων και διερμηνείες

Συγκεκριμένα νέα πρότυπα, τροποποιήσεις προτύπων και διερμηνείες έχουν εκδοθεί, τα οποία είναι υποχρεωτικά για λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την 1/1/2018 ή μεταγενέστερα. Η εκτίμηση του Ομίλου σχετικά με την επίδραση από την εφαρμογή αυτών των νέων προτύπων, τροποποιήσεων και διερμηνειών παρατίθεται παρακάτω.

Πρότυπα και Διερμηνείες υποχρεωτικά για την τρέχουσα οικονομική χρήση

ΔΠΧΑ 9 «Χρηματοοικονομικά μέσα» και μεταγενέστερες τροποποιήσεις στο ΔΠΧΑ 9 και ΔΠΧΑ 7

Το ΔΠΧΑ 9 αντικαθιστά τις πρόνοιες του ΔΛΠ 39 που αφορούν στην ταξινόμηση και επιμέτρηση των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων και συμπεριλαμβάνει επίσης ένα μοντέλο αναμενόμενων πιστωτικών ζημιών το οποίο αντικαθιστά το μοντέλο των πραγματοποιημένων πιστωτικών ζημιών που εφαρμόζονταν βάσει του ΔΛΠ 39. Επιπλέον, το ΔΠΧΑ 9 καθιερώνει μία προσέγγιση της λογιστικής αντιστάθμισης βασιζόμενη σε αρχές και αντιμετωπίζει ασυνέπειες και αδυναμίες στο προηγούμενο μοντέλο του ΔΛΠ 39.

ΔΠΧΑ 15 «Έσοδα από Συμβόλαια με Πελάτες»

Το ΔΠΧΑ 15 εκδόθηκε τον Μάιο του 2014. Σκοπός του προτύπου είναι να παρέχει ένα ενιαίο, κατανοητό μοντέλο αναγνώρισης των εσόδων από όλα τα συμβόλαια με πελάτες ώστε να βελτιώσει τη συγκρισιμότητα μεταξύ εταιρειών του ίδιου κλάδου, διαφορετικών κλάδων και διαφορετικών κεφαλαιαγορών. Περιλαμβάνει τις αρχές που πρέπει να εφαρμόσει μία οικονομική οντότητα για να προσδιορίσει την επιμέτρηση των εσόδων και τη χρονική στιγμή της αναγνώρισής τους. Η βασική αρχή είναι ότι μία οικονομική οντότητα αναγνωρίζει τα έσοδα με τρόπο που να απεικονίζει τη μεταβίβαση των αγαθών ή υπηρεσιών στους πελάτες στο ποσό το οποίο αναμένει να δικαιούται σε αντάλλαγμα για αυτά τα αγαθά ή τις υπηρεσίες.

ΔΛΠ 40 (Τροποποιήσεις) "Μεταφορές επενδυτικών ακινήτων"

Οι τροποποιήσεις διευκρινίζουν ότι προκειμένου να μπορεί να πραγματοποιηθεί μεταφορά προς ή από τα επενδυτικά ακίνητα θα πρέπει να έχει πραγματοποιηθεί αλλαγή στη χρήση. Προκειμένου να θεωρηθεί ότι έχει επέλθει αλλαγή στην χρήση ενός ακινήτου, θα πρέπει να αξιολογηθεί κατά πόσο το ακίνητο πληροί τον ορισμό και η αλλαγή στη χρήση να μπορεί να τεκμηριωθεί.

Ετήσιες βελτιώσεις σε ΔΠΧΑ 2014 (Κύκλος 2014 – 2016)

ΔΛΠ 28 "Συμμετοχές σε συγγενείς και κοινοπραξίες"

Οι τροποποιήσεις παρέχουν διευκρινήσεις ως προς το ότι όταν οι οργανισμοί διαχείρισης επενδύσεων κεφαλαίων, τα αμοιβαία κεφάλαια, και οντότητες με παρόμοιες δραστηριότητες εφαρμόζουν την επιλογή να επιμετρούν τις συμμετοχές σε συγγενείς ή κοινοπραξίες σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων, αυτή η επιλογή θα πρέπει να γίνει ξεχωριστά για κάθε συγγενή ή κοινοπραξία κατά την αρχική αναγνώριση.

Ενδιάμεσες Συνοπτικές Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις για την περίοδο από 1 Ιανουαρίου έως 30 Ιουνίου 2018

Όλα τα ποσά είναι σε Ευρώ, εκτός εάν αναφέρεται διαφορετικά

Πρότυπα και Διερμηνείες υποχρεωτικά για μεταγενέστερες περιόδους

ΔΠΧΑ 9 (Τροποποιήσεις) “Δικαιώματα πρόωρης αποπληρωμής με καταβολή αρνητικής ποινής εξόφλησης” (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2019)

Οι τροποποιήσεις παρέχουν στις εταιρείες την δυνατότητα, εφόσον πληρούν μία συγκεκριμένη συνθήκη, να επιμετρούν χρηματοοικονομικά στοιχεία με δικαίωμα πρόωρης αποπληρωμής και καταβολή αρνητικής ποινής εξόφλησης (negative compensation) στο αναπόσβεστο κόστος ή στην εύλογη αξία μέσω των λοιπών συνολικών εισοδημάτων αντί στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων.

ΔΠΧΑ 16 «Μισθώσεις» (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2019)

Το ΔΠΧΑ 16 εκδόθηκε τον Ιανουάριο του 2016 και αντικαθιστά το ΔΛΠ 17. Σκοπός του προτύπου είναι να εξασφαλίσει ότι οι μισθωτές και οι εκμισθωτές παρέχουν χρήσιμη πληροφόρηση που παρουσιάζει εύλογα την ουσία των συναλλαγών που αφορούν μισθώσεις. Το ΔΠΧΑ 16 εισάγει ένα ενιαίο μοντέλο για το λογιστικό χειρισμό από την πλευρά του μισθωτή, το οποίο απαιτεί ο μισθωτής να αναγνωρίζει περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις για όλες τις συμβάσεις μισθώσεων με διάρκεια άνω των 12 μηνών, εκτός εάν το υποκείμενο περιουσιακό στοιχείο είναι μη σημαντικής αξίας. Σχετικά με το λογιστικό χειρισμό από την πλευρά του εκμισθωτή, το ΔΠΧΑ 16 ενσωματώνει ουσιαστικά τις απαιτήσεις του ΔΛΠ 17. Επομένως, ο εκμισθωτής συνεχίζει να κατηγοριοποιεί τις συμβάσεις μισθώσεων σε λειτουργικές και χρηματοδοτικές μισθώσεις, και να ακολουθεί διαφορετικό λογιστικό χειρισμό για κάθε τύπο σύμβασης. Ο Όμιλος βρίσκεται στη διαδικασία εκτίμησης της επίδρασης του ΔΠΧΑ 16 στις οικονομικές του καταστάσεις.

ΔΛΠ 28 (Τροποποιήσεις) “Μακροπρόθεσμες συμμετοχές σε συγγενείς και κοινοπραξίες” (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2019)

Οι τροποποιήσεις διευκρινίζουν ότι οι οντότητες πρέπει να λογιστικοποιούν τις μακροπρόθεσμες συμμετοχές τους σε μία συγγενή εταιρεία ή κοινοπραξία - στις οποίες δεν εφαρμόζεται η μέθοδος της καθαρής θέσης - με βάση το ΔΠΧΑ 9. Οι τροποποιήσεις δεν έχουν υιοθετηθεί ακόμη από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Ε.Δ.Δ.Π.Χ.Π 23 “Αβεβαιότητα σχετικά με τον χειρισμό θεμάτων φορολογίας εισοδήματος” (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2019)

Η Διερμηνεία παρέχει επεξηγήσεις ως προς την αναγνώριση και επιμέτρηση του τρέχοντος και αναβαλλόμενου φόρου εισοδήματος όταν υπάρχει αβεβαιότητα σχετικά με την φορολογική αντιμετώπιση κάποιων στοιχείων. Το Ε.Δ.Δ.Π.Χ.Π 23 έχει εφαρμογή σε όλες τις πτυχές της λογιστικοποίησης του φόρου εισοδήματος όταν υπάρχει τέτοια αβεβαιότητα, συμπεριλαμβανομένου του φορολογητέου κέρδους/ζημιάς, της φορολογικής βάσης των περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων, τα φορολογικά κέρδη και φορολογικές ζημιές και τους φορολογικούς συντελεστές. Η Διερμηνεία δεν έχει υιοθετηθεί ακόμη από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

ΔΛΠ 19 (Τροποποιήσεις) “Τροποποίηση προγράμματος, περικοπή ή διακανονισμός” (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2019)

Οι τροποποιήσεις καθορίζουν τον τρόπο με τον οποίο οι οντότητες πρέπει να προσδιορίζουν τα συνταξιοδοτικά έξοδα όταν λαμβάνουν χώρα αλλαγές σε συνταξιοδοτικά προγράμματα καθορισμένων παροχών. Οι τροποποιήσεις δεν έχουν υιοθετηθεί ακόμη από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Ετήσιες βελτιώσεις σε ΔΠΧΑ (Κύκλος 2015 – 2017) (εφαρμόζονται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2019)

Οι τροποποιήσεις που παρατίθενται παρακάτω περιλαμβάνουν αλλαγές σε δύο ΔΠΧΑ. Οι τροποποιήσεις δεν έχουν υιοθετηθεί ακόμη από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

ΔΠΧΑ 3 “Συνενώσεις επιχειρήσεων”

Οι τροποποιήσεις διευκρινίζουν πως μία οντότητα επαναμετρά το ποσοστό που κατείχε προηγουμένως σε μία από κοινού ελεγχόμενη δραστηριότητα όταν αποκτά τον έλεγχο της επιχείρησης αυτής.

ΔΛΠ 12 “Φόροι εισοδήματος”

Οι τροποποιήσεις διευκρινίζουν πως μία οντότητα λογιστικοποιεί όλες τις επιπτώσεις στο φόρο εισοδήματος από πληρωμές μερισμάτων με τον ίδιο τρόπο.

Ενδιάμεσες Συνοπτικές Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις για την περίοδο από 1 Ιανουαρίου έως 30 Ιουνίου 2018

Όλα τα ποσά είναι σε Ευρώ, εκτός εάν αναφέρεται διαφορετικά

3. Σημαντικές λογιστικές εκτιμήσεις και παραδοχές της Διοίκησης

Κατά τη σύνταξη των ενδιάμεσων χρηματοοικονομικών καταστάσεων, οι σημαντικές εκτιμήσεις, κρίσεις και παραδοχές που διενεργήθηκαν από τη Διοίκηση σε σχέση με την εφαρμογή των λογιστικών αρχών του Ομίλου και τις κύριες πηγές εκτίμησης των αβεβαιοτήτων ήταν παρόμοιες με αυτές που εφαρμόστηκαν κατά τη σύνταξη των χρηματοοικονομικών καταστάσεων του Ομίλου και της Εταιρείας της χρήσης που έληξε την 31η Δεκεμβρίου 2017.

Ειδικότερα, παρατίθενται παρακάτω λογιστικές εκτιμήσεις που η Διοίκηση κρίνει ως σημαντικές για την πληρέστερη και καλύτερη κατανόηση των ενδιάμεσων χρηματοοικονομικών καταστάσεων.

Καθορισμός ρευστοποιήσιμης αξίας στοιχείων ενεργητικού

Τα στοιχεία του ενεργητικού της Εταιρείας επιμετρούνται στη ρευστοποιήσιμη αξία τους. Ως ρευστοποιήσιμη αξία ορίζεται η εκτιμώμενη αξία πώλησης του στοιχείου του ενεργητικού μειωμένο με τα άμεσα έξοδα πώλησής του. Η αξία πώλησης είναι η τιμή στην οποία θα μπορούσε να εκποιηθεί το περιουσιακό στοιχείο με μετρητά εντός εύλογου χρονικού διαστήματος. Η αξία πώλησης έχει εκτιμηθεί διενεργώντας την υπόθεση ότι ο Όμιλος προβαίνει σε σταδιακή εθελοντική εκκαθάριση του Ενεργητικού. Ο Όμιλος πριν την εκτίμηση της ρευστοποιήσιμης αξίας εξέτασε τη δυνατότητα πώλησης ορισμένων περιουσιακών στοιχείων ως σύνολο μαζί με τις αντίστοιχες υποχρεώσεις τους (ομάδα διάθεσης). Στις περιπτώσεις που αυτό κρίθηκε εφικτό, όπως για παράδειγμα στην περίπτωση που τα στοιχεία αυτά ανήκουν σε μία θυγατρική η οποία εκτιμάται ότι μπορεί να συνεχίσει τις δραστηριότητές της, τότε τα στοιχεία αυτά αποτιμήθηκαν στη χαμηλότερη τιμή μεταξύ της αξίας πώλησης της ομάδας και της συνολικής καθαρής λογιστικής του αξίας.

Σημειώνεται ότι λόγω των δυσμενών συνθηκών που αναφέρονται ανωτέρω, διαμορφώνονται ειδικοί όροι στη διαδικασία διαπραγμάτευσης και στο τίμημα που θα συμφωνηθεί μεταξύ των δύο αντισυμβαλλόμενων μερών.

Για τα στοιχεία που υπάρχει διαθέσιμη τιμή από μια ενεργό αγορά, η τιμή πώλησης καθορίζεται με βάση την τιμή διαπραγμάτευσής τους κατά την ημερομηνία αναφοράς. Η εκτιμώμενη τιμή πώλησης των υπολοίπων στοιχείων διαμορφώθηκε ως εξής:

1) Ιδιοχρησιμοποιούμενα ακίνητα (οικόπεδα και κτίρια) και Ακίνητα για επένδυση

Ο προσδιορισμός της εκτιμώμενης τιμής πώλησης των ιδιοχρησιμοποιούμενων ακινήτων (οικόπεδα και κτίρια) και ακινήτων για επένδυση την 31^η Δεκεμβρίου 2017 πραγματοποιήθηκε από ανεξάρτητο εκτιμητικό όικο, ο οποίος και προσδιόρισε την αξία των ακινήτων ακολουθώντας κατά περίπτωση τις διεθνώς αναγνωρισμένες μεθόδους εκτίμησης.

Για τον υπολογισμό της εύλογης αξίας των οικοπέδων εφαρμόστηκε η μέθοδος των Συγκριτικών Στοιχείων ή Κτηματαγοράς (Comparative Method). Σύμφωνα με τη μέθοδο αυτή, ο προσδιορισμός της αξίας ενός ακινήτου γίνεται με βάση τα συμπεράσματα που προκύπτουν από έρευνα και συλλογή συγκριτικών στοιχείων που αφορούν ακίνητα που παρουσιάζουν τη μεγαλύτερη ομοιότητα χαρακτηριστικών με το κατά περίπτωση υπό εκτίμηση ακίνητο. Οι κυριότεροι παράγοντες που συνυπολογίζονται είναι η τοποθεσία, οι δυνατότητες πρόσβασης καθώς επίσης το επίπεδο προσφοράς και ζήτησης, αλλά και η εν γένει κατάσταση και ρευστότητα της κτηματαγοράς κατά τη χρονική στιγμή της εκτίμησης.

Για τον υπολογισμό της εύλογης αξίας των κτιριακών εγκαταστάσεων εφαρμόστηκε η μέθοδος του Αποσβεσμένου Κόστους Αντικατάστασης (Depreciated Replacement Cost Method). Η λογική πίσω από τη μέθοδο του αποσβεσμένου κόστους αντικατάστασης είναι ότι ο εκάστοτε επενδυτής είναι διατεθειμένος να πληρώσει για ένα ακίνητο, το πολύ όσο θα του κόστιζε να κατασκευάσει μόνος του ένα άλλο με τα ίδια χαρακτηριστικά.

Περαιτέρω, προσδιορίστηκε η αξία άμεσης διάθεσης των υπό εκτίμηση ακινήτων με ορίζοντα διάθεσής τους στην αγορά τους επόμενους 12 μήνες. Ως αξία άμεσης διάθεσης, ουσιαστικά νοείται η εύλογη αξία αυτών με προσδιορισμένο χρόνο διάθεσής τους στην αγορά τους επόμενους 12 μήνες.

Κατά τη σύνταξη των ενδιάμεσων συνοπτικών χρηματοοικονομικών καταστάσεων η Διοίκηση εκτιμά ότι η αξία της άμεσης διάθεσης δεν έχει μεταβληθεί σε σχέση με την 31 Δεκεμβρίου 2017.

2) Λοιπά ενσώματα πάγια

Τα λοιπά ενσώματα πάγια αξιολογήθηκαν και αναγνωρίστηκαν στις ανακτήσιμες αξίες αυτές, ήτοι στην χαμηλότερη αξία μεταξύ της λογιστικής τους αξίας και της εκτιμώμενης τιμής πώλησης. Για τον προσδιορισμό των αξιών αυτών, δεν χρησιμοποιήθηκαν εκτιμήσεις ανεξάρτητων εκτιμητών αλλά εφαρμόστηκαν παραδοχές της διοίκησης, λαμβάνοντας υπόψη την παλαιότητα των ενσώματων παγίων, την αναπόσβεστη αξία αυτών και την αρχική αξία κτήσης τους.

Ενδιάμεσες Συνοπτικές Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις για την περίοδο από 1 Ιανουαρίου έως 30 Ιουνίου 2018

Όλα τα ποσά είναι σε Ευρώ, εκτός εάν αναφέρεται διαφορετικά

Κατά τη σύνταξη των ενδιάμεσων συνοπτικών χρηματοοικονομικών καταστάσεων η Διοίκηση εκτιμά ότι οι παραδοχές που εφαρμόστηκαν την τελευταία ημερομηνία αναφοράς για τον υπολογισμό της αξίας των λοιπών ενσώματων παγίων δεν έχουν μεταβληθεί σε σχέση με την 31 Δεκεμβρίου 2017.

3) Προβλέψεις για επισφαλείς απαιτήσεις

Εξαιτίας της αλλαγής στη βάση κατάρτισης των εταιρικών και ενοποιημένων χρηματοοικονομικών καταστάσεων με ισχύ από 31/12/2017, το καθαρό ποσό των απαιτήσεων αντανάκλα τις εκτιμήσεις της διοίκησης για το ποσό που αναμένεται να ανακτηθεί σε συνθήκες ρευστοποίησης των απαιτήσεων εντός διαστήματος 12 μηνών. Η παραδοχή αυτή της Διοίκησης δεν έχει αλλάξει σε σχέση με τη 31 Δεκεμβρίου 2017.

4) Αποθέματα

Ο Όμιλος, σε κάθε περίοδο αναφοράς, διενεργεί αποτίμηση των αποθεμάτων στη χαμηλότερη τιμή μεταξύ του κόστους κτήσης και της καθαρής ρευστοποιήσιμης αξίας. Η ρευστοποιήσιμη αξία υπολογίζεται με βάση τις βέλτιστες διαθέσιμες πληροφορίες οι οποίες αντανάκλουν τις τρέχουσες συνθήκες της αγοράς.

Εξαιτίας της αλλαγής στη βάση παρουσίασης των οικονομικών καταστάσεων με ισχύ από 31/12/2017, η εκτιμώμενη αξία πώλησης των αποθεμάτων εκτιμήθηκε διενεργώντας την υπόθεση ότι ο Όμιλος προβαίνει σε σταδιακή εθελοντική εκκαθάριση του Ενεργητικού. Στα πλαίσια αυτά, διαμορφώνονται ειδικοί όροι στη διαδικασία διαπραγμάτευσης και στο τίμημα που θα συμφωνηθεί μεταξύ των μερών για την πώληση των αποθεμάτων. Συνεπεία του γεγονότος αυτού διενεργήθηκαν εκτιμήσεις για την απομείωση αποθεμάτων λαμβάνοντας υπόψη ως παραδοχές ότι, δεν θα υφίσταται ενεργό το πλήρες ανθρώπινο δυναμικό πωλήσεων της Εταιρείας, το υφιστάμενο δίκτυο πωλήσεων/πελατών και δεν θα μπορούν να πραγματοποιηθούν νέες αγορές για την κάλυψη τυχόν ελλειμμάτων σε συγκεκριμένους κωδικούς αποθεμάτων. Κατά συνέπεια, σε περίπτωση που προκύψει ανάγκη μαζικής αναγκαστικής πώλησης των αποθεμάτων, αυτά θα διατεθούν με σημαντικές εκπτώσεις επί του κόστους κτήσης τους.

Σε σχέση με την 31^η Δεκεμβρίου 2017 οι παραδοχές της Διοίκησης αναφορικά με την εκτίμηση απομείωσης των αποθεμάτων δεν έχουν διαφοροποιηθεί.

4. Αλλαγές σε λογιστικές πολιτικές

Στις ενδιάμεσες εταιρικές και ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις της εξαμηνιαίας περιόδου που έληξε την 30/06/2018 έχουν τηρηθεί οι λογιστικές πολιτικές που χρησιμοποιήθηκαν για να καταρτιστούν οι ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις του Ομίλου και της Εταιρείας για τη χρήση που έληξε την 31/12/2017, προσαρμοσμένων με νέα Πρότυπα, και τις αναθεωρήσεις επί των Προτύπων που επιτάσσουν τα ΔΠΧΑ και τα οποία υιοθετήθηκαν καθώς η εφαρμογή τους έγινε υποχρεωτική για τις περιόδους μετά την 01/01/2018 (βλ. σημ. 4.1).

Ως εκ τούτου, οι συνημμένες ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις θα πρέπει να διαβάζονται σε συνδυασμό με τις τελευταίες δημοσιευμένες ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της 31/12/2017, οι οποίες και περιλαμβάνουν πλήρη ανάλυση των λογιστικών πολιτικών και μεθόδων επιμέτρησης που χρησιμοποιήθηκαν. Όπως αναφέρθηκε και ανωτέρω (βλ. σημ. 2.1) η Διοίκηση προέβη σε αλλαγή στη βάση κατάρτισης των ενοποιημένων και εταιρικών οικονομικών καταστάσεων με ισχύ από την 31/12/2017. Αναφορικά με την κατάρτιση των ενδιάμεσων εξαμηνιαίων ενοποιημένων και εταιρικών οικονομικών καταστάσεων της 30/06/2018, και ειδικότερα για την μεταγενέστερη επιμέτρηση των αποσβέσιμων ενσώματων και άυλων παγίων, καθώς και των επενδυτικών ακινήτων, ακολουθείται η κάτωθι λογιστική πολιτική:

- Μεταγενέστερη επιμέτρηση Ενσώματων Παγίων /Επενδυτικών Ακινήτων / Άυλων Στοιχείων του Ενεργητικού

Για όσο διάστημα συνεχίζεται η δραστηριότητα της Εταιρείας (σημειώνεται ότι η Διοίκηση δεν έχει θέσει σε εφαρμογή, ούτε έχει εγκρίνει κάποιο σχέδιο για την εθελοντική εκκαθάριση της Εταιρείας, ούτε έχει περιέλθει στην αντίληψή της κάποια ενέργεια των πιστωτών της προκειμένου να τεθεί σε καθεστώς υποχρεωτικής εκκαθάρισης), τα οφέλη από τα ενσώματα πάγια, τα άυλα στοιχεία του ενεργητικού και τα επενδυτικά ακίνητα, αποκτώνται μέσω της χρήσης τους. Στο πλαίσιο αυτό, η Εταιρεία από την 01/01/2018 και εφεξής συνεχίζει να υπολογίζει αποσβέσεις επί των ως άνω στοιχείων του ενεργητικού, με βάση υπολογισμού το κόστος κτήσης αυτών. Εν συνεχεία, και σε κάθε μεταγενέστερη ημερομηνία αναφοράς, όταν η λογιστική αξία ενός περιουσιακού στοιχείου του ενεργητικού (ήτοι κόστος κτήσης μειωμένο με τις σωρευμένες αποσβέσεις και τις σωρευμένες ζημίες από την επιμέτρηση στη ρευστοποιήσιμη αξία) υπερβαίνει την εκτιμώμενη τιμή πώλησης (αξία άμεσης διάθεσης /forced sale) κατά την ημερομηνία εκείνη, τότε η επιπλέον ζημία θα βαρύνει τα αποτελέσματα της περιόδου. Στις περιπτώσεις ενσώματων παγίων, άυλων στοιχείων του ενεργητικού και επενδυτικών ακινήτων που έχει αναγνωριστεί σωρευτική ζημία από την επιμέτρηση σε ρευστοποιήσιμες αξίες λόγω της νέας βάσης κατάρτισης, όταν η λογιστική τους αξία (ήτοι κόστος κτήσης μειωμένο με τις σωρευμένες αποσβέσεις και τις σωρευμένες ζημίες από την επιμέτρηση στην ρευστοποιήσιμη αξία) υπολείπεται της

Ενδιάμεσες Συνοπτικές Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις για την περίοδο από 1 Ιανουαρίου έως 30 Ιουνίου 2018

Όλα τα ποσά είναι σε Ευρώ, εκτός εάν αναφέρεται διαφορετικά

εκτιμώμενης τιμής πώλησης, τότε η σωρευμένη αναγνωρισθείσα ζημία ρευστοποίησης θα αναστρέφεται, σε όφελος των κερδών ή ζημιών της περιόδου αναφοράς.

4.1. Μεταβολές στις λογιστικές αρχές από την υιοθέτηση νέων προτύπων (ΔΠΧΑ 15 & ΔΠΧΑ 9)

Ο Όμιλος και η Εταιρεία εφαρμόσαν, για πρώτη φορά, το ΔΠΧΑ 15 «Έσοδα από Συμβόλαια με Πελάτες» και το ΔΠΧΑ 9 «Χρηματοοικονομικά Μέσα» με τη μέθοδο της σωρευτικής επίδρασης (δηλαδή την τροποποιημένη αναδρομική προσέγγιση), με την επίδραση της εφαρμογής αυτών των Προτύπων να αναγνωρίζεται κατά την ημερομηνία της αρχικής εφαρμογής (δηλαδή την 1η Ιανουαρίου 2018). Αντίστοιχα, οι πληροφορίες που αφορούν στη χρήση 2017 δεν έχουν επαναδιατυπωθεί, δηλαδή αποτυπώνονται σύμφωνα με τα προηγούμενα πρότυπα, το ΔΛΠ 18, το ΔΛΠ 11, το ΔΛΠ 39 και τις σχετικές διερμηνείες.

ΔΠΧΑ 15 «Έσοδα από Συμβόλαια με Πελάτες»

Συνεπεία της εφαρμογής του ΔΠΧΑ 15, η ακόλουθη λογιστική πολιτική αντικαθιστά τις λογιστικές πολιτικές που περιγράφονταν στη Σημείωση 4 των ετήσιων Οικονομικών Καταστάσεων της χρήσης 2017 οι οποίες ήταν σύμφωνες με το ΔΛΠ 11 «Κατασκευαστικές Συμβάσεις», το ΔΛΠ 18 «Έσοδα» και όλες τις Διερμηνείες που σχετίζονται με τα έσοδα από συμβάσεις με πελάτες, εκτός αν αυτές οι συμβάσεις εμπίπτουν στο πεδίο εφαρμογής άλλων προτύπων.

Το ΔΠΧΑ 15 αντικαθιστά το ΔΛΠ 11 «Κατασκευαστικά Συμβόλαια», το ΔΛΠ 18 «Έσοδα» και τις συναφείς διερμηνείες και εφαρμόζεται σε όλα τα έσοδα που προέρχονται από συμβάσεις με πελάτες, εκτός αν οι συμβάσεις αυτές εμπίπτουν στο πεδίο εφαρμογής άλλων προτύπων. Το νέο πρότυπο καθιερώνει ένα μοντέλο πέντε σταδίων για να επιμετρήσει τα έσοδα που προκύπτουν από συμβάσεις με πελάτες:

1. Προσδιορισμός της σύμβασης με τον πελάτη.
2. Προσδιορισμός των υποχρεώσεων εκτέλεσης.
3. Προσδιορισμός της τιμής συναλλαγής.
4. Επιμερισμός της τιμής συναλλαγής στις υποχρεώσεις εκτέλεσης της σύμβασης.
5. Αναγνώριση εσόδων όταν ή ενόσω μια οικονομική οντότητα εκπληρώνει την υποχρέωση εκτέλεσης.

Η βασική αρχή είναι ότι μία οικονομική οντότητα θα αναγνωρίσει τα έσοδα με τρόπο που να απεικονίζει τη μεταβίβαση των αγαθών ή υπηρεσιών στους πελάτες στο ποσό το οποίο αναμένει να δικαιούται σε αντάλλαγμα για αυτά τα αγαθά ή τις υπηρεσίες. Επίσης, περιλαμβάνει τις αρχές που πρέπει να εφαρμόσει μία οικονομική οντότητα για να προσδιορίσει την επιμέτρηση των εσόδων και τη χρονική στιγμή της αναγνώρισής τους. Σύμφωνα με το ΔΠΧΑ 15, τα έσοδα αναγνωρίζονται όταν ο πελάτης απόκτη τον έλεγχο των αγαθών ή υπηρεσιών, προσδιορίζοντας το χρόνο της μεταβίβασης του ελέγχου - είτε σε δεδομένη χρονική στιγμή είτε σε βάθος χρόνου.

Ως έσοδο ορίζεται το ποσό το οποίο η Εταιρεία αναμένει να δικαιούται ως αντάλλαγμα για τις υπηρεσίες που μεταβίβασε σε έναν πελάτη, εκτός από τα ποσά που εισπράττονται για λογαριασμό τρίτων (φόρος προστιθέμενης αξίας, λοιποί φόροι επί των πωλήσεων). Τα μεταβλητά ποσά περιλαμβάνονται στο τίμημα και υπολογίζονται είτε με τη μέθοδο της «αναμενόμενης αξίας» είτε με τη μέθοδο του «πιο πιθανού ποσού».

Τα έσοδα από παροχή υπηρεσιών αναγνωρίζονται τη λογιστική περίοδο την οποία οι υπηρεσίες παρέχονται, επιμετρώντας σύμφωνα με την φύση των υπηρεσιών που παρέχονται και λογίζονται όταν υπάρχει ένα άνευ προϋποθέσεων δικαίωμα να λάβει η Εταιρεία το τίμημα για τις εκτελεσμένες υποχρεώσεις της σύμβασης προς τον πελάτη, ήτοι με την εκκαθάριση των ασφαλιστηρίων συμβολαίων οπότε καθίσταται και απαιτητή η προμήθεια της Εταιρείας.

Το ΔΠΧΑ 15 «Έσοδα από συμβάσεις με πελάτες» τέθηκε σε ισχύ για την Εταιρεία από την 1η Ιανουαρίου 2018. Ο Όμιλος και η Εταιρεία υιοθέτησαν την τροποποιημένη αναδρομική μέθοδο ("modified retrospective method") κατά την πρώτη εφαρμογή με αναγνώριση της επίδρασης από τη μετάβαση σωρευτικά στα «Αποτελέσματα εις νέον» χωρίς την επαναδιατύπωση των συγκριτικών στοιχείων. Ωστόσο, σύμφωνα με την αξιολόγηση που πραγματοποιήθηκε από τη Διοίκηση, δεν υπήρξε καμία επίδραση στα κέρδη και στην χρηματοοικονομική της θέση κατά την πρώτη εφαρμογή του ΔΠΧΑ 15. Επομένως, δεν έγινε καμία προσαρμογή στα «Αποτελέσματα εις νέον» την 1η Ιανουαρίου 2018.

ΔΠΧΑ 9 «Χρηματοοικονομικά μέσα»

Συνεπεία της εφαρμογής του ΔΠΧΑ 9, η ακόλουθη λογιστική πολιτική αντικαθιστά τις λογιστικές πολιτικές που περιγράφονταν στη Σημείωση 4 των ετήσιων Οικονομικών Καταστάσεων της χρήσης 2017, οι οποίες ήταν σύμφωνες με το ΔΛΠ 39.

Το ΔΠΧΑ 9 αντικαθιστά τις πρόνοιες του ΔΛΠ 39 που αφορούν στην ταξινόμηση και επιμέτρηση των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων και συμπεριλαμβάνει επίσης ένα μοντέλο αναμενόμενων πιστωτικών ζημιών το οποίο αντικαθιστά το μοντέλο των πραγματοποιημένων πιστωτικών ζημιών που εφαρμοζόταν βάσει του ΔΛΠ 39. Το ΔΠΧΑ 9 εισάγει μια προσέγγιση αναμενόμενης πιστωτικής ζημιάς με

Ενδιάμεσες Συνοπτικές Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις για την περίοδο από 1 Ιανουαρίου έως 30 Ιουνίου 2018

Όλα τα ποσά είναι σε Ευρώ, εκτός εάν αναφέρεται διαφορετικά

βάση πληροφορίες που αφορούν το μέλλον, η οποία έχει σκοπό την προγενέστερη αναγνώριση πιστωτικών ζημιών σε σχέση με την προσέγγιση της πραγματοποιηθείσας ζημίας απομείωσης σύμφωνα με το ΔΛΠ 39. Η υιοθέτηση του ΔΧΠΑ 9 πραγματοποιήθηκε χωρίς την αναθεώρηση των συγκριτικών πληροφοριών και συνεπώς οι προσαρμογές που προέκυψαν από τη νέα ταξινόμηση και τους νέους κανόνες απομείωσης δεν εμφανίζονται στη χρηματοοικονομική θέση της 31ης Δεκεμβρίου 2017, αλλά αναγνωρίστηκαν στην χρηματοοικονομική θέση έναρξης της 1ης Ιανουαρίου 2018.

Η υιοθέτηση του Δ.Π.Χ.Α. 9 «Χρηματοοικονομικά Μέσα» είχε σαν αποτέλεσμα αλλαγές στις λογιστικές πολιτικές της Εταιρείας, που σχετίζονται με χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία από την 1η Ιανουαρίου 2018, ενώ δεν είχε επίδραση στις λογιστικές πολιτικές που αφορούν χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις.

Ταξινόμηση, αναγνώριση, επιμέτρηση

Το ΔΠΧΑ 9 διατηρεί σε μεγάλο βαθμό τις υπάρχουσες απαιτήσεις του ΔΛΠ 39 για την ταξινόμηση και τη μέτρηση των χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων. Ωστόσο, εξαλείφει τις προηγούμενες κατηγορίες του ΔΛΠ 39 για τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία: διακρατούμενα ως τη λήξη, δάνεια και απαιτήσεις και διαθέσιμα προς πώληση. Σύμφωνα με το ΔΠΧΑ 9, τα χρηματοοικονομικά μέσα επιμετρώνται στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων, στο αποσβεσμένο κόστος, ή στην εύλογη αξία μέσω των λοιπών συνολικών εσόδων.

Η κατάταξη βασίζεται σε δύο κριτήρια:

- το επιχειρηματικό μοντέλο εντός του οποίου διακατέχεται το χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο, δηλαδή εάν στόχος είναι η διακράτηση με σκοπό την είσπραξη συμβατικών ταμειακών ροών ή η είσπραξη συμβατικών ταμειακών ροών καθώς και η πώληση χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και
- εάν οι συμβατικές ταμειακές ροές του χρηματοοικονομικού περιουσιακού στοιχείου συνίστανται αποκλειστικά σε αποπληρωμή κεφαλαίου και τόκων επί του ανεξόφλητου υπολοίπου («SPPI» κριτήριο).

Από 1η Ιανουαρίου 2018 ο Όμιλος και η Εταιρεία κατατάσσουν τα χρηματοοικονομικά της στοιχεία στις ακόλουθες κατηγορίες:

- Χρηματοοικονομικά στοιχεία στο αποσβεσμένο κόστος
- Χρηματοοικονομικά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων

Χρηματοοικονομικά στοιχεία στο αποσβεσμένο κόστος

Τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία επιμετρώνται στο αποσβεσμένο κόστος εάν κατέχονται στα πλαίσια ενός επιχειρηματικού μοντέλου με σκοπό τη διακράτησή τους και την είσπραξη των συμβατικών ταμειακών ροών που πληρούν το SPPI κριτήριο. Τα έσοδα των τόκων αυτών των στοιχείων περιλαμβάνονται στα χρηματοοικονομικά έσοδα και αναγνωρίζονται με τη χρήση του πραγματικού επιτοκίου. Οποιοδήποτε κέρδος ή ζημία που προκύπτει από τη διαγραφή αναγνωρίζεται αμέσως στην κατάσταση αποτελεσμάτων.

Τα χρηματοοικονομικά στοιχεία που ταξινομούνται σε αυτή την κατηγορία περιλαμβάνουν κυρίως τις «Εμπορικές και λοιπές απαιτήσεις».

Χρηματοοικονομικά στοιχεία σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων

Σε κάθε άλλη περίπτωση τα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού θα επιμετρώνται στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων χρήσης. Τα χρηματοοικονομικά στοιχεία αποτιμώνται στην εύλογη αξία τους μέσω αποτελεσμάτων αναγνωρίζονται αρχικά σε εύλογη αξία και οι δαπάνες συναλλαγής αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα την περίοδο που προκύπτουν. Τα πραγματοποιημένα και μη πραγματοποιημένα κέρδη ή ζημιές που προκύπτουν από τις μεταβολές της εύλογης αξίας των χρηματοοικονομικών στοιχείων αποτιμώνται στην εύλογη αξία τους με μεταβολές στα αποτελέσματα, αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα την περίοδο που προκύπτουν.

Απομείωση

Το ΔΠΧΑ 9 εισάγει ένα νέο μοντέλο αναμενόμενων πιστωτικών ζημιών (expected credit losses – ECL) το οποίο αντικαθιστά το υφιστάμενο μοντέλο των πραγματοποιηθεισών ζημιών του ΔΛΠ 39. Οι νέες απαιτήσεις καταργούν το κριτήριο του ΔΛΠ 39, σύμφωνα με το οποίο οι ζημιές από πιστωτικό κίνδυνο αναγνωρίζονταν μόνο μετά την επέλευση ενός ζημιογόνου γεγονότος.

Ειδικότερα, κατά την αρχική αναγνώριση ενός μέσου, αναγνωρίζονται οι αναμενόμενες ζημιές λόγω πιστωτικού κινδύνου για τις αναμενόμενες ζημιές 12 μηνών. Στην περίπτωση, ωστόσο, που η πιστοληπτική ικανότητα των εκδοτών επιδεινωθεί σημαντικά μετά την αρχική αναγνώριση ή στην περίπτωση των μέσων που χαρακτηρίζονται ως απομειωμένα κατά την αρχική τους αναγνώριση, οι αναμενόμενες ζημιές λόγω πιστωτικού κινδύνου αναγνωρίζονται για όλη τη διάρκεια ζωής των μέσων.

Για και τις απαιτήσεις από πελάτες, ο Όμιλος και η Εταιρεία εφάρμοσαν την απλοποιημένη προσέγγιση του προτύπου και έκριναν ότι έχουν γενικά πολύ χαμηλό πιστωτικό κίνδυνο και ως εκ τούτου η εφαρμογή του νέου μοντέλου της αναμενόμενης ζημιάς δεν θα έχει καμία επίδραση στον Όμιλο και την Εταιρεία. Ωστόσο, εξ αίτιας της αλλαγής στη βάση κατάρτισης των χρηματοοικονομικών οικονομικών καταστάσεων με ισχύ από 31/12/2017 ο Όμιλος και η Εταιρεία πρόβλεψαν σε απομείωση των απαιτήσεων κατά ποσό που να αντανάκλα τις εκτιμήσεις της Διοίκησης για το ποσό που αναμένεται να ανακτηθεί σε συνθήκες ρευστοποίησης των απαιτήσεων εντός διαστήματος 12 μηνών.

Ενδιάμεσες Συνοπτικές Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις για την περίοδο από 1 Ιανουαρίου έως 30 Ιουνίου 2018

Όλα τα ποσά είναι σε Ευρώ, εκτός εάν αναφέρεται διαφορετικά

Λογιστική αντιστάθμισης

Το ΔΠΧΑ 9 εισάγει ένα αναθεωρημένο μοντέλο λογιστικής γενικής αντιστάθμισης, το οποίο συνδέει τη λογιστική της αντιστάθμισης με τις δραστηριότητες διαχείρισης κινδύνων από τη Διοίκηση. Σύμφωνα με το νέο μοντέλο, επιπλέον στρατηγικές αντιστάθμισης δύνανται να πληρούν τα κριτήρια της λογιστικής αντιστάθμισης, νέες απαιτήσεις εφαρμόζονται σχετικά με την αποτελεσματικότητα της αντιστάθμισης ενώ η διακοπή της λογιστικής αντιστάθμισης θα είναι επιτρεπτή μόνο υπό ορισμένες προϋποθέσεις. Το ΔΠΧΑ 9 δίνει την δυνατότητα στις οντότητες μπορούν να εξακολουθούν να εφαρμόζουν τις απαιτήσεις του ΔΛΠ 39 για την λογιστική αντιστάθμισης. Ο Όμιλος επέλεξε να συνεχίζει να εφαρμόζει το ΔΛΠ 39 για τις υφιστάμενες, κατά την ημερομηνία πρώτης εφαρμογής, σχέσεις αντιστάθμισης.

Την 1η Ιανουαρίου 2018 (την ημερομηνία της αρχικής εφαρμογής του ΔΠΧΑ 9), η Διοίκηση αξιολόγησε τα επιχειρηματικά μοντέλα που ισχύουν για τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που κατέχει και τα ταξινόμησε στην κατάλληλη κατηγορία του ΔΠΧΑ 9.

Το ΔΠΧΑ 9 «Χρηματοοικονομικά Μέσα» τέθηκε σε ισχύ για την Εταιρεία από την 1η Ιανουαρίου 2018. Ο Όμιλος και η Εταιρεία υιοθέτησαν την τροποποιημένη αναδρομική μέθοδο ("modified retrospective method") κατά την πρώτη εφαρμογή με αναγνώριση της επίδρασης από τη μετάβαση σωρευτικά στα «Αποτελέσματα εις νέον» χωρίς την επαναδιατύπωση των συγκριτικών στοιχείων. Ωστόσο, σύμφωνα με την αξιολόγηση που πραγματοποιήθηκε από τη Διοίκηση, δεν υπήρξε καμία επίδραση στα κέρδη και στην χρηματοοικονομική της θέση κατά την πρώτη εφαρμογή του ΔΠΧΑ 9. Επομένως, δεν έγινε καμία προσαρμογή στα «Αποτελέσματα εις νέον» την 1η Ιανουαρίου 2018.

5. Διαχείριση χρηματοοικονομικού κινδύνου

Ο Όμιλος εκτίθεται σε διάφορους χρηματοοικονομικούς κινδύνους όπως, ενδεικτικά, κινδύνους αγοράς (συναλλαγματικό κίνδυνο, κίνδυνο επιτοκίων, κλπ.), πιστωτικό κίνδυνο και κίνδυνο ρευστότητας. Οι χρηματοοικονομικοί κίνδυνοι σχετίζονται με τα παρακάτω χρηματοοικονομικά μέσα: εμπορικές απαιτήσεις, ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα, προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις και δανεισμός.

Οι ενδιάμεσες συνοπτικές χρηματοοικονομικές καταστάσεις δεν περιλαμβάνουν την ανάλυση των χρηματοοικονομικών κινδύνων και τις αντίστοιχες γνωστοποιήσεις που παρουσιάζονται στις ετήσιες ελεγμένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις και ως εκ τούτου θα πρέπει να διαβάζεται σε συνδυασμό με τις ετήσιες χρηματοοικονομικές καταστάσεις του 2017.

5.1. Διαχείριση κεφαλαίων

Ο Όμιλος διαχειρίζεται τα κεφάλαιά του έτσι ώστε να διασφαλίσει ότι οι εταιρείες του Ομίλου θα εξακολουθήσουν να είναι βιώσιμες για να είναι σε θέση να προσφέρει αποδόσεις στους μετόχους, μέσω της βελτιστοποίησης της σχέσης δανεισμού προς τα ίδια κεφάλαια. Η κεφαλαιακή διάρθρωση του Ομίλου αποτελείται από ίδια κεφάλαια, από δανεισμό, από χρηματικά διαθέσιμα και ταμειακά ισοδύναμα.

Βασικός στόχος σε σχέση με τη διαχείριση του κεφαλαίου είναι η εξασφάλιση των αναγκών πηγών που θα διασφαλίσουν τη συνέχιση της δραστηριότητας. Η Εταιρεία καταβάλλει προσπάθειες στην κατεύθυνση αυτή. Ειδικότερη αναφορά για την επάρκεια κεφαλαίου και τις ανάγκες για ρευστότητα παρατίθενται στη σημ.2.1.

5.2. Προσδιορισμός των εύλογων αξιών χρηματοοικονομικών μέσων

Τα χρηματοοικονομικά στοιχεία που αποτιμώνται σε εύλογη αξία κατά την ημερομηνία ισολογισμού κατατάσσονται στα παρακάτω επίπεδα, ανάλογα με τον τρόπο προσδιορισμού της εύλογης αξίας τους:

- Επίπεδο 1: για στοιχεία που είναι διαπραγματεύσιμα σε ενεργό αγορά και των οποίων η εύλογη αξία προσδιορίζεται από τις τιμές αγοράς (μη προσαρμοσμένες) όμοιων στοιχείων.
- Επίπεδο 2: για στοιχεία των οποίων η εύλογη αξία προσδιορίζεται από παράγοντες που σχετίζονται με δεδομένα της αγοράς, είτε άμεσα (τιμές) είτε έμμεσα (παράγωγα τιμών).
- Επίπεδο 3: για στοιχεία των οποίων η εύλογη αξία δεν προσδιορίζεται με παρατηρήσεις από την αγορά, παρά βασίζεται κυρίως σε εσωτερικές εκτιμήσεις.

Τα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού και οι υποχρεώσεις που επιμετρούνται στην εύλογη αξία στην κατάσταση οικονομικής θέσης κατηγοριοποιούνται στην ιεραρχία της εύλογης αξίας ως εξής:

Ενδιάμεσες Συνοπτικές Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις για την περίοδο από 1 Ιανουαρίου έως 30 Ιουνίου 2018

Όλα τα ποσά είναι σε Ευρώ, εκτός εάν αναφέρεται διαφορετικά

Ο Όμιλος	30 Ιουνίου 2018			
	Κατηγοριοποίηση			
Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού	Επίπεδο 1	Επίπεδο 2	Επίπεδο 3	Σύνολο
Χρηματοοικονομικά στοιχεία σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	13.113	-	-	13.113

Η Εταιρεία	30 Ιουνίου 2018			
	Κατηγοριοποίηση			
Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού	Επίπεδο 1	Επίπεδο 2	Επίπεδο 3	Σύνολο
Χρηματοοικονομικά στοιχεία σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	13.113	-	-	13.113

5.3. Μη χρηματοοικονομικά μέσα αποτιμώμενα σε εύλογη αξία

Τα ιδιοχρησιμοποιούμενα ακίνητα (οικόπεδα και κτίρια) καθώς και οι επενδύσεις σε ακίνητα, απεικονίζονται στην χαμηλότερη μεταξύ της εκτιμώμενης τιμής πώλησης και της λογιστικής τους αξίας. Συγκεκριμένα, ως βάση εκτίμησης χρησιμοποιήθηκε η Αξία Άμεσης Διάθεσης των εν λόγω περιουσιακών στοιχείων, ήτοι η εύλογη αξία αυτών με προσδιορισμένο χρόνο διάθεσής τους στην αγορά, 12 μήνες.

Για τον υπολογισμό της εύλογης αξίας των οικοπέδων εφαρμόστηκε η μέθοδος των Συγκριτικών Στοιχείων ή Κτηματαγοράς (Comparative Method). Σύμφωνα με τη μέθοδο αυτή, ο προσδιορισμός της αξίας ενός ακινήτου γίνεται με βάση τα συμπεράσματα που προκύπτουν από έρευνα και συλλογή συγκριτικών στοιχείων που αφορούν ακίνητα που παρουσιάζουν τη μεγαλύτερη ομοιότητα χαρακτηριστικών με το κατά περίπτωση υπό εκτίμηση ακίνητο. Οι κυριότεροι παράγοντες που συνυπολογίζονται είναι η τοποθεσία, οι δυνατότητες πρόσβασης καθώς επίσης το επίπεδο προσφοράς και ζήτησης, αλλά και η εν γένει κατάσταση και ρευστότητα της κτηματαγοράς κατά τη χρονική στιγμή της εκτίμησης.

Για τον υπολογισμό της εύλογης αξίας των κτιριακών εγκαταστάσεων εφαρμόστηκε η μέθοδος του Αποσβεσμένου Κόστους Αντικατάστασης (Depreciated Replacement Cost Method). Η λογική πίσω από τη μέθοδο του αποσβεσμένου κόστους αντικατάστασης είναι ότι ο εκάστοτε επενδυτής είναι διατεθειμένος να πληρώσει για ένα ακίνητο, το πολύ όσο θα του κόστιζε να κατασκευάσει μόνος του ένα άλλο με τα ίδια χαρακτηριστικά.

Ο προσδιορισμός της Αξίας Άμεσης Διάθεσης των εν λόγω ακινήτων προέκυψε με βάση την εύλογη αξία και αφού επί αυτής υπολογίστηκαν προσαρμογές βάσει του είδους των εκτιμώμενων ακινήτων και της κατάστασης της αγοράς. Η Διοίκηση εκτιμά ότι η αξία της άμεσης διάθεσης δεν έχει μεταβληθεί σε σχέση με την 31^η Δεκεμβρίου 2017. Για τις παραδοχές που χρησιμοποιήθηκαν βλέπε αναλυτικά σημείωση 5.4 των ετήσιων χρηματοοικονομικών καταστάσεων της χρήσης που έληξε την 31η Δεκεμβρίου 2017.

Οι παρακάτω πίνακες δείχνουν τα επίπεδα των μη χρηματοοικονομικών μέσων ενεργητικού που αποτιμώνται σε εύλογες αξίες κατά την 30^η Ιουνίου 2018.

Ο Όμιλος	30 Ιουνίου 2018		
	Κατηγοριοποίηση		
	Επίπεδο 1	Επίπεδο 2	Επίπεδο 3
Ενσώματα πάγια (εύλογη αξία)	-	-	14.700.000
Ενσώματα πάγια (αξία άμεσης διάθεσης/ force sale)	-	-	10.290.000
Ακίνητα για επένδυση (εύλογη αξία)	-	-	1.820.000
Ακίνητα για επένδυση (αξία άμεσης διάθεσης/ force sale)	-	-	1.270.000
Σύνολο	-	-	

Η Εταιρεία	30 Ιουνίου 2018		
	Κατηγοριοποίηση		
	Επίπεδο 1	Επίπεδο 2	Επίπεδο 3
Ενσώματα πάγια (εύλογη αξία)	-	-	14.700.000
Ενσώματα πάγια (αξία άμεσης διάθεσης/ force sale)	-	-	10.290.000
Ακίνητα για επένδυση (εύλογη αξία)	-	-	1.820.000
Ακίνητα για επένδυση (αξία άμεσης διάθεσης/ force sale)	-	-	1.270.000
Σύνολο	-	-	

Ενδιάμεσες Συνοπτικές Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις για την περίοδο από 1 Ιανουαρίου έως 30 Ιουνίου 2018

Όλα τα ποσά είναι σε Ευρώ, εκτός εάν αναφέρεται διαφορετικά

Η αξία των ιδιοχρησιμοποιούμενων ακινήτων και επενδύσεων σε ακίνητα απεικονίστηκε στη χαμηλότερη μεταξύ της ως άνω αναφερόμενης εκτιμώμενης τιμής πώλησης (αξία άμεσης διάθεσης /forced sale) και της λογιστικής τους αξίας (σημ. 11 & 12).

6. Πληροφορίες κατά τομέα

Η Διοίκηση του Ομίλου παρακολουθεί και λαμβάνει τις αποφάσεις της σύμφωνα με τους τομείς δραστηριότητας που έχει καθορίσει με βάση τη νομική του διάρθρωση.

Χρησιμοποιώντας τα ποσοτικά κριτήρια, ορίστηκαν ως λειτουργικοί τομείς η ΣΩΚΡΑΤΗΣ Δ. ΚΩΝΣΤΑΝΤΙΝΟΥ & ΥΙΟΣ Α.Ε. και η θυγατρική ΕΠΑΓΓΕΛΜΑΤΙΚΟΣ ΕΞΟΠΛΙΣΜΟΣ ΡΟΔΟΥ ΑΕ που αναφέρονται χωριστά στις οικονομικές καταστάσεις. Οι πληροφορίες των λειτουργικών τομέων που δεν αποτελούν ξεχωριστούς τομείς για αναφορά, συγκεντρώνονται στην κατηγορία «Λοιπά». Οι λογιστικές πολιτικές των τομέων δραστηριότητας είναι ίδιες με εκείνες που ακολουθούνται κατά τη σύνταξη των οικονομικών καταστάσεων. Η Διοίκηση αξιολογεί την επίδοση των λειτουργικών τομέων, βασιζόμενη στα μικτά κέρδη, στα λειτουργικά κέρδη, στα χρηματοδοτικά αποτελέσματα και στα κέρδη προ φόρων.

Οι πληροφορίες αναφορικά με τους τομείς δραστηριότητας και η συμφωνία με τα ενοποιημένα στοιχεία του Ομίλου έχουν ως εξής:

Περίοδος 1/1/2018 - 30/6/2018

	ΣΩΚΡΑΤΗΣ Δ. ΚΩΝΣΤΑΝΤΙΝΟΥ & ΥΙΟΣ Α.Ε.	ΕΠΑΓ/ΚΟΣ ΕΞΟΠΛΙΣΜΟΣ ΡΟΔΟΥ	Λοιπά	Απαλείψεις	Ενοποιημένα
Πωλήσεις σε τρίτους	6.197.470	1.274.215	-	-	7.471.685
Εσωτερικές πωλήσεις	776.378	-	-	(776.378)	-
Σύνολο	6.973.848	1.274.215	-	(776.378)	7.471.685
Μικτό κέρδος	2.158.897	251.635	-	-	2.410.532
Λειτουργικές ζημιές	(514.061)	107.630	(10.065)	-	(416.496)
Χρηματοοικονομικά έσοδα /(έξοδα)	(554.381)	(448)	(1.104)	-	(555.933)
Κέρδη /(ζημιές) προ φόρων	(1.040.558)	107.182	(11.169)	-	(944.545)
Άλλες πληροφορίες					
Σύνολο ενεργητικού	20.839.143	1.054.439	70.887	(691.677)	21.272.792
Σύνολο υποχρεώσεων	50.715.138	1.016.729	187.703	(931.677)	50.987.893
Αγορές ενσώματων παγίων περιουσιακών στοιχείων	37.997	5.030	-	-	43.027
Αποσβέσεις	312.348	1.767	4.155	-	318.270

Περίοδος 1/1/2017 - 30/6/2017

	ΣΩΚΡΑΤΗΣ Δ. ΚΩΝΣΤΑΝΤΙΝΟΥ & ΥΙΟΣ Α.Ε.	ΕΠΑΓ/ΚΟΣ ΕΞΟΠΛΙΣΜΟΣ ΡΟΔΟΥ	Λοιπά	Απαλείψεις	Ενοποιημένα
Πωλήσεις σε τρίτους	7.914.554	708.996	-	-	8.623.550
Εσωτερικές πωλήσεις	409.485	-	-	(409.485)	-
Σύνολο	8.324.039	708.996	-	(409.485)	8.623.550
Μικτό κέρδος	2.771.338	182.731	-	-	2.954.069
Λειτουργικές ζημιές	(584.519)	58.628	(22.965)	-	(548.856)
Χρηματοοικονομικά έσοδα /(έξοδα)	(1.283.842)	(372)	(1.146)	-	(1.285.359)
Κέρδη /(ζημιές) προ φόρων	(1.942.264)	58.256	(24.111)	-	(1.908.118)
Άλλες πληροφορίες					
Σύνολο ενεργητικού	31.131.176	878.748	487.761	(1.195.159)	31.302.526
Σύνολο υποχρεώσεων	47.121.932	848.432	327.196	(994.369)	47.303.191
Αγορές ενσώματων & άυλων παγίων περιουσιακών στοιχείων	51.063	-	-	-	51.063
Αποσβέσεις	337.667	1.664	4.155	-	343.486

Ενδιάμεσες Συνοπτικές Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις για την περίοδο από 1 Ιανουαρίου έως 30 Ιουνίου 2018

Όλα τα ποσά είναι σε Ευρώ, εκτός εάν αναφέρεται διαφορετικά

7. Άλλα έξοδα εκμετάλλευσης

	Ο Όμιλος		Η Εταιρεία	
	30-06-2018	30-06-2017	30-06-2018	30-06-2017
Χρεωστικές συναλλαγματικές διαφορές	4.474	4.176	4.474	4.176
Προβλέψεις απομείωσης αποθεμάτων (σημ. 3.4 & 14)	273.864	0	273.864	0
Πρόστιμα και προσαυξήσεις	0	22.385	0	22.385
Λοιπά έξοδα	46.136	68.538	46.136	68.470
Σύνολο λοιπών εξόδων εκμετάλλευσης	324.474	95.099	324.474	95.031

8. Άλλα έσοδα εκμετάλλευσης

	Ο Όμιλος		Η Εταιρεία	
	30.06.2018	30.06.2017	30.06.2018	30.06.2017
ΆΛΛΑ ΕΣΟΔΑ ΕΚΜΕΤΑΛΛΕΥΣΗΣ				
Έσοδα από ενοίκια	43.500	35.989	43.950	36.450
Προμήθεια από πώληση εμπορευμάτων	111.813	24.695	111.813	24.695
Κέρδη από πώληση ενσώματων παγίων	11.750	9.202	4.367	9.202
Λοιπά έσοδα	49.203	8.307	49.947	8.307
Έκτακτα & ανόργανα έσοδα	3.726	3.844	1.811	1.909
Προσαρμογές από την επιμέτρηση στην ρευστοποιήσιμη αξία των Άυλων Περιουσιακών Στοιχείων (σημ.13)	1.033	0	1.033	0
Προσαρμογές από την επιμέτρηση στην ρευστοποιήσιμη αξία των Ακινήτων για Επένδυση (σημ.12)	28.090	0	28.090	0
Προσαρμογές από την επιμέτρηση στην ρευστοποιήσιμη αξία των Ενσώματων Περιουσιακών Στοιχείων (σημ.11)	194.057	0	194.057	0
Έσοδα προηγούμενων χρήσεων	4.046	16.558	4.046	16.558
Σύνολο λοιπών εσόδων εκμετάλλευσης	447.218	98.596	439.113	97.121

Οι Προσαρμογές από την επιμέτρηση στην ρευστοποιήσιμη αξία οφείλονται στην αναστροφή μέρους της ζημίας που αναγνωρίστηκε κατά την 31/12/2017 (σημ. 4, 11, 12, 13).

9. Χρηματοοικονομικά έσοδα / (έξοδα)

	Ο Όμιλος		Η Εταιρεία	
	30.06.2018	30.06.2017	30.06.2018	30.06.2017
Τόκοι ομολογιακών δανείων	560.011	1.162.363	560.011	1.162.363
Τόκοι μακροπρόθεσμων δανείων		45.295	0	44.149
Τόκοι βραχυπρόθεσμων δανείων	65.691	38.646	64.588	38.646
Λοιπά χρηματοοικονομικά έξοδα	32.934	39.603	32.478	39.230
Χρηματοοικονομικά έξοδα	658.636	1.285.907	657.077	1.284.388
Πιστωτικοί τόκοι & συναφή έσοδα	(102.705)	(547)	(102.696)	(547)
Αναγνώριση δανείων στην εύλογη αξία από αναδιάρθρωση δανεισμού	0		0	0
Τόκοι έσοδα από αναδιάρθρωση δανείων	0		0	0
Χρηματοοικονομικά έσοδα	(102.705)	(547)	(102.696)	(547)
Σύνολο χρηματοοικονομικών εσόδων / (εξόδων)	555.932	1.285.360	554.381	1.283.842

Ενδιάμεσες Συνοπτικές Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις για την περίοδο από 1 Ιανουαρίου έως 30 Ιουνίου 2018

Όλα τα ποσά είναι σε Ευρώ, εκτός εάν αναφέρεται διαφορετικά

Στο κονδύλι «Χρηματοοικονομικά έσοδα/(έξοδα)» το ποσό των τόκων που αφορά τα ομολογιακά δάνεια ποσό ύψους Ευρώ 560 χιλ υπολογίζεται βάσει της ονομαστικής αξίας των δανείων και του ονομαστικού επιτοκίου προσαυξημένο με τόκους υπερημερίας. Αντίθετα, το ποσό της συγκριτικής περιόδου ύψους Ευρώ 1.162 χιλ αφορά λογιστικοποιηθέν χρηματοοικονομικό κόστος από την προεξόφληση των δανειακών υποχρεώσεων στο επιτόκιο της αγοράς.

10. Κέρδη/(Ζημιές) ανά μετοχή

(α) Βασικά Κέρδη/(Ζημιές) ανά μετοχή	Ο Όμιλος		Η Εταιρεία	
	30-06-2018	30-06-2017	30-06-2018	30-06-2017
Κέρδη/(Ζημιές) που αναλογούν στους Ιδιοκτήτες της Μητρικής	(1.010.629)	(1.721.386)	(1.040.558)	(1.754.057)
Μέσος σταθμισμένος αριθμός κοινών μετοχών για τους σκοπούς των βασικών κερδών ανά μετοχή.	13.191.620	13.191.620	13.191.620	13.191.620
Βασικά κέρδη/(ζημιές) ανά μετοχή	-0,0766	-0,1305	-0,0789	-0,1330

Κατά την 30/06/2018 υπάρχει μια κατηγορία δυνητικών τίτλων μετοχών που θα μπορούσαν να μειώσουν τα κέρδη ανά μετοχή και συγκεκριμένα οι μετατρέψιμοι χρεωστικοί τίτλοι (ΜΟΔ). Οι μετατρέψιμοι χρεωστικοί τίτλοι θεωρείται ότι έχουν μετατραπεί σε κοινές μετοχές και το καθαρό κέρδος ή ζημιά προσαρμόζεται προκειμένου να εξαλειφθεί το έξοδο τόκου. Τα μειωμένα κέρδη ανά μετοχή για την περίοδο 01/01-30/06/2018 και την αντίστοιχη συγκριτική ετήσια περίοδο υπολογίστηκαν ως εξής:

(β) Μειωμένα Κέρδη/(Ζημιές) ανά μετοχή	Ο Όμιλος		Η Εταιρεία	
	30-06-2018	30-06-2017	30-06-2018	30-06-2017
Καθαρά κέρδη/(ζημιές) που αναλογούν στους Ιδιοκτήτες της Μητρικής	(1.010.629)	(1.721.386)	(1.040.558)	(1.754.057)
Έξοδο τόκου μετατρέψιμων ομολόγων	76.500	235.389	76.500	235.389
Μειωμένα κέρδη / (Ζημιές)	(934.129)	(1.485.997)	(964.058)	(1.518.668)
Μέσος σταθμικός αριθμός κοινών μετοχών που χρησιμοποιήθηκαν για τον υπολογισμό των βασικών κερδών ανά μετοχή	13.191.620	13.191.620	13.191.620	13.191.620
Πλέον: Αύξηση αριθμού μετοχών από πιθανή εξάσκηση δικαιωμάτων μετατροπής ομολόγων	14.782.554	14.782.554	14.782.554	14.782.554
Μέσος σταθμικός αριθμός κοινών μετοχών που χρησιμοποιήθηκαν για τον υπολογισμό των μειωμένων κερδών ανά μετοχή	27.974.174	27.974.174	27.974.174	27.974.174
Μειωμένα κέρδη/(ζημιές) ανά μετοχή	-0,0334	-0,0531	-0,0345	-0,0543

Ενδιάμεσες Συνοπτικές Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις για την περίοδο από 1 Ιανουαρίου έως 30 Ιουνίου 2018

Όλα τα ποσά είναι σε Ευρώ, εκτός εάν αναφέρεται διαφορετικά

11. Ενσώματα πάγια

Ο ΟΜΙΛΟΣ

	Γήπεδα - Οικόπεδα	Κτίρια - Τεχνικά έργα	Μηχανήματα - Τεχν. εγκ/σεις - Λοιπός μηχ. εξοπλισμός	Μεταφορικά μέσα	Έπιπλα και λοιπός εξοπλισμός	Σύνολα
Αξίες την 1/1/2017	2.467.637	14.606.712	3.844.943	1.140.123	7.635.370	29.694.785
Προσθήκες περιόδου	-	50.243	-	-	62.014	112.257
Μειώσεις περιόδου	-	(4.396)	-	(55.061)	(6.234)	(65.691)
Αξίες την 31/12/2017	2.467.637	14.652.560	3.844.943	1.085.062	7.691.150	29.741.351
Σωρευμένες αποσβέσεις την 1/1/2017	-	5.224.841	3.643.623	1.000.699	6.707.817	16.576.980
Μειώσεις περιόδου	-	(366)	-	(39.895)	(5.920)	(46.181)
Αποσβέσεις περιόδου	-	316.335	39.378	38.572	229.918	624.203
Σωρευμένες αποσβέσεις την 31/12/2017	-	5.540.809	3.683.001	999.377	6.931.816	17.155.003
Αναπόσβεστη αξία την 31/12/2017	2.467.637	9.111.751	161.942	85.685	759.335	12.586.349
Πλέον Προσαρμογές από την επιμέτρηση στην ρευστοποιήσιμη αξία	(7.935)	(1.793.893)	(123.442)	(48.271)	(589.127)	(2.562.668)
Αναπόσβεστη αξία την 31/12/2017	2.459.702	7.317.858	38.500	37.414	170.208	10.023.681

	Γήπεδα - Οικόπεδα	Κτίρια - Τεχνικά έργα	Μηχανήματα - Τεχν. εγκ/σεις - Λοιπός μηχ. εξοπλισμός	Μεταφορικά μέσα	Έπιπλα και λοιπός εξοπλισμός	Σύνολα
Αξίες την 1/1/2018	2.467.637	14.652.560	3.844.943	1.085.062	7.691.150	29.741.351
Προσθήκες περιόδου	-	-	-	-	42.702	42.702
Μειώσεις περιόδου	-	-	(95.030)	(69.555)	-	(164.585)
Αξίες την 30/06/2018	2.467.637	14.652.560	3.749.913	1.015.507	7.733.852	29.619.469
Σωρευμένες αποσβέσεις την 1/1/2018	-	5.540.809	3.683.001	999.377	6.931.816	17.155.003
Μειώσεις περιόδου	-	-	(95.030)	(69.555)	-	(164.585)
Αποσβέσεις περιόδου	-	157.800	19.481	15.003	92.528	284.812
Σωρευμένες αποσβέσεις την 30/06/2018	-	5.698.609	3.607.452	944.825	7.024.344	17.275.230
Αναπόσβεστη αξία την 30/06/2018	2.467.637	8.953.951	142.461	70.681	709.508	12.344.238
Πλέον προσαρμογές από την επιμέτρηση στην ρευστοποιήσιμη αξία	(7.935)	(1.661.368)	(104.114)	(35.906)	(559.289)	(2.368.611)
Αναπόσβεστη αξία την 30/06/2018	2.459.702	7.292.583	38.348	34.776	150.219	9.975.627

Ενδιάμεσες Συνοπτικές Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις για την περίοδο από 1 Ιανουαρίου έως 30 Ιουνίου 2018

Όλα τα ποσά είναι σε Ευρώ, εκτός εάν αναφέρεται διαφορετικά

Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ

	Γήπεδα - Οικόπεδα	Κτίρια - Τεχνικά έργα	Μηχανήματα - Τεχν. εγκ/σεις - Λοιπός μηχ. εξοπλισμός	Μεταφορικά μέσα	Έπιπλα και λοιπός εξοπλισμός	Σύνολα
Αξίες την 1/1/2017	2.467.637	14.602.317	3.664.593	1.126.865	7.301.606	29.163.017
Προσθήκες περιόδου	-	50.243	-	-	62.014	112.257
Μειώσεις περιόδου	-	-	-	(55.061)	(7.619)	(62.680)
Αξίες την 31/12/2017	2.467.637	14.652.560	3.664.593	1.071.804	7.356.001	29.212.594
Σωρευμένες αποσβέσεις την 1/1/2017	-	5.224.810	3.463.273	1.000.394	6.411.371	16.099.848
Μειώσεις περιόδου	-	-	-	(39.895)	(5.920)	(45.814)
Αποσβέσεις περιόδου	-	315.999	39.378	36.741	220.856	612.974
Σωρευμένες αποσβέσεις την 31/12/2017	-	5.540.809	3.502.651	997.241	6.626.307	16.667.008
Αναπόσβεστη αξία την 31/12/2017	2.467.637	9.111.751	161.942	74.563	729.694	12.545.586
Πλέον προσαρμογές από την επιμέτρηση στην ρευστοποιήσιμη αξία	(7.935)	(1.793.892)	(123.442)	(48.271)	(589.127)	(2.562.668)
Αναπόσβεστη αξία την 31/12/2017	2.459.702	7.317.858	38.500	26.292	140.567	9.982.918
	Γήπεδα - Οικόπεδα	Κτίρια - Τεχνικά έργα	Μηχανήματα - Τεχν. εγκ/σεις - Λοιπός μηχ. εξοπλισμός	Μεταφορικά μέσα	Έπιπλα και λοιπός εξοπλισμός	Σύνολα
Αξίες την 1/1/2018	2.467.637	14.652.560	3.664.593	1.071.804	7.356.001	29.212.594
Προσθήκες περιόδου	-	-	-	-	37.867	37.867
Μειώσεις περιόδου	-	-	-	(69.555)	-	(69.555)
Αξίες την 30/6/2018	2.467.637	14.652.560	3.664.593	1.002.249	7.393.868	29.180.906
Σωρευμένες αποσβέσεις την 1/1/2018	-	5.540.809	3.502.651	997.241	6.626.307	16.667.008
Μειώσεις περιόδου	-	-	-	(69.555)	-	(69.555)
Αποσβέσεις περιόδου	-	157.800	19.481	14.088	87.728	279.096
Σωρευμένες αποσβέσεις την 30/06/2018	-	5.698.609	3.522.132	941.774	6.714.034	16.876.549
Αναπόσβεστη αξία την 30/6/2018	2.467.637	8.953.951	142.461	60.475	679.834	12.304.357
Πλέον προσαρμογές από την επιμέτρηση στην ρευστοποιήσιμη αξία	(7.935)	(1.661.368)	(104.114)	(35.906)	(559.289)	(2.368.611)
Αναπόσβεστη αξία την 30/6/2018	2.459.702	7.292.583	38.347	24.569	120.545	9.935.746

Κατά την τρέχουσα περίοδο διατέθηκαν για επενδύσεις ενσώματων παγίων περιουσιακών στοιχείων για τον Όμιλο Ευρώ 42.702, ενώ για τη μητρική Ευρώ 37.867.

Επί των ενσώματων παγίων και των ακινήτων για επένδυση του Ομίλου και της Εταιρείας υφίστανται εμπράγματα εξασφαλίσεις ποσού Ευρώ 23.500.000 σε τράπεζες προς εξασφάλιση κοινού ομολογιακού δανείου που έχει εκδώσει η Εταιρεία το οποίο την 30/06/2018 ανέρχεται σε Ευρώ 18.000.000.

Εξ αιτίας της αλλαγής στη βάση παρουσίασης των οικονομικών καταστάσεων με ισχύ από 31/12/2017, τα ενσώματα πάγια απεικονίζονται στη χαμηλότερη μεταξύ της εκτιμώμενης τιμής πώλησης (αξία άμεσης διάθεσης/forced sale) και της λογιστικής τους αξίας. Τα ενσώματα πάγια που αποκτήθηκαν κατά την εξαμηνιαία περίοδο που λήγει την 30/06/2018 απομειώθηκαν κατά Ευρώ 38 χιλ (σημ.8)

Περαιτέρω όπως αναφέρεται και στην σημείωση 4 η Εταιρεία συνεχίζει να υπολογίζει τις αποσβέσεις επί των ενσώματων παγίων με βάση υπολογισμού το κόστος κτήσης. Για ενσώματα πάγια που έχει αναγνωριστεί σωρευτική ζημία από την επιμέτρηση σε ρευστοποιήσιμες αξίες λόγω της νέας βάσης κατάρτισης, όταν η λογιστική τους αξία (ήτοι κόστος κτήσης μειωμένο με τις σωρευμένες αποσβέσεις και τις σωρευμένες ζημιές από την επιμέτρηση στην ρευστοποιήσιμη αξία) υπολείπεται της εκτιμώμενης τιμής πώλησης, τότε η σωρευμένη αναγνωρισθείσα ζημία ρευστοποίησης αναστρέφεται, σε όφελος των κερδών ή ζημιών της περιόδου αναφοράς. Για την εξαμηνιαία περίοδο που λήγει την 30/06/2018 το ποσό της αναστροφής ανέρχεται σε Ευρώ 232 χιλ (σημ.8).

Σημειώνεται ότι για τα ενσώματα πάγια η αξία της άμεσης διάθεσης δεν έχει μεταβληθεί σε σχέση με την 31η Δεκεμβρίου 2017.

Ενδιάμεσες Συνοπτικές Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις για την περίοδο από 1 Ιανουαρίου έως 30 Ιουνίου 2018

Όλα τα ποσά είναι σε Ευρώ, εκτός εάν αναφέρεται διαφορετικά

12. Ακίνητα για επένδυση

Ο ΟΜΙΛΟΣ

	Γήπεδα - Οικόπεδα	Κτίρια - Τεχνικά έργα	Σύνολα
Αξίες την 1/1/2017	184.851	1.896.585	2.081.436
Προσθήκες χρήσης 2017	-	8.566	8.566
Αξίες την 31/12/2017	184.851	1.905.151	2.090.002
Σωρευμένες αποσβέσεις την 1/1/2017	-	847.631	847.631
Αποσβέσεις χρήσης 2017	-	56.020	56.020
Σωρευμένες αποσβέσεις την 31/12/2017	-	903.651	903.651
Αναπόσβεστη αξία την 31/12/2017	184.851	1.001.500	1.186.351
Πλέον προσαρμογές από την επιμέτρηση στην ρευστοποιήσιμη αξίας	-	(80.401)	(80.401)
Αναπόσβεστη αξία την 31/12/2017	184.851	921.099	1.105.950

	Γήπεδα - Οικόπεδα	Κτίρια - Τεχνικά έργα	Σύνολα
Αξίες την 1/1/2018	184.851	1.905.151	2.090.002
Αξίες την 30/06/2018	184.851	1.905.151	2.090.002
Σωρευμένες αποσβέσεις την 1/1/2018	-	903.651	903.651
Αποσβέσεις περιόδου	-	28.089	28.089
Σωρευμένες αποσβέσεις την 30/06/2018	-	931.741	931.741
Αναπόσβεστη αξία την 30/06/2018	184.851	973.410	1.158.262
Πλέον προσαρμογές από την επιμέτρηση στην ρευστοποιήσιμη αξίας	-	(52.311)	(52.311)
Αναπόσβεστη αξία την 30/06/2018	184.851	921.099	1.105.950

Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ

	Γήπεδα - Οικόπεδα	Κτίρια - Τεχνικά έργα	Σύνολα
Αξίες την 1/1/2017	184.851	1.896.585	2.081.436
Προσθήκες χρήσης 2017	-	8.566	8.566
Αξίες την 31/12/2017	184.851	1.905.151	2.090.002
Σωρευμένες αποσβέσεις την 1/1/2017	-	847.631	847.631
Αποσβέσεις χρήσης 2017	-	56.020	56.020
Σωρευμένες αποσβέσεις την 31/12/2017	-	903.651	903.651
Αναπόσβεστη αξία την 31/12/2017	184.851	1.001.500	1.186.351
Πλέον προσαρμογές από την επιμέτρηση στην ρευστοποιήσιμη αξίας	-	(80.401)	(80.401)
Αναπόσβεστη αξία την 31/12/2017	184.851	921.099	1.105.950

	Γήπεδα - Οικόπεδα	Κτίρια - Τεχνικά έργα	Σύνολα
Αξίες την 1/1/2018	184.851	1.905.151	2.090.002
Αξίες την 30/06/2018	184.851	1.905.151	2.090.002
Σωρευμένες αποσβέσεις την 1/1/2018	-	903.651	903.651
Αποσβέσεις περιόδου	-	28.089	28.089
Σωρευμένες αποσβέσεις την 30/06/2018	-	931.741	931.741
Αναπόσβεστη αξία την 30/06/2018	184.851	973.410	1.158.262
Πλέον προσαρμογές από την επιμέτρηση στην ρευστοποιήσιμη αξίας	-	(52.311)	(52.311)
Αναπόσβεστη αξία την 30/06/2018	184.851	921.099	1.105.950

Ενδιάμεσες Συνοπτικές Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις για την περίοδο από 1 Ιανουαρίου έως 30 Ιουνίου 2018

Όλα τα ποσά είναι σε Ευρώ, εκτός εάν αναφέρεται διαφορετικά

Επί των ενσώματων παγίων και των ακινήτων για επένδυση του Ομίλου και της Εταιρείας υφίστανται εμπράγματα εξασφαλίσεις ποσού Ευρώ 23.500.000 σε τράπεζες προς εξασφάλιση κοινού ομολογιακού δανείου που έχει εκδώσει η Εταιρεία το οποίο την 30/06/2018 ανέρχεται σε Ευρώ 18.000.000.

Εξ αιτίας της αλλαγής στη βάση παρουσίασης των οικονομικών καταστάσεων με ισχύ από 31/12/2017, τα επενδυτικά ακίνητα απεικονίζονται στη χαμηλότερη μεταξύ της εκτιμώμενης τιμής πώλησης (αξία άμεσης διάθεσης/forced sale) και της λογιστικής τους αξίας.

Περαιτέρω όπως αναφέρεται και στην σημείωση 4 η Εταιρεία συνεχίζει να υπολογίζει τις αποσβέσεις επί των επενδυτικών ακινήτων με βάση υπολογισμού το κόστος κτήσης. Για επενδυτικά ακίνητα που έχει αναγνωρισθεί σωρευτική ζημία από την επιμέτρηση σε ρευστοποιήσιμες αξίες λόγω της νέας βάσης κατάρτισης, όταν η λογιστική τους αξία (ήτοι κόστος κτήσης μειωμένο με τις σωρευμένες αποσβέσεις και τις σωρευμένες ζημιές από την επιμέτρηση στην ρευστοποιήσιμη αξία) υπολείπεται της εκτιμώμενης τιμής πώλησης, τότε η σωρευμένη αναγνωρισθείσα ζημία ρευστοποίησης αναστρέφεται, σε όφελος των κερδών ή ζημιών της περιόδου αναφοράς. Για την εξάμηνη περίοδο που λήγει την 30/06/2018 το ποσό της αναστροφής ανέρχεται σε Ευρώ 28 χιλ (σημ.8).

Σημειώνεται ότι για τα επενδυτικά ακίνητα η αξία της άμεσης διάθεσης δεν έχει μεταβληθεί σε σχέση με την 31η Δεκεμβρίου 2017.

13. Άυλα στοιχεία του ενεργητικού

Ο ΟΜΙΛΟΣ

	ΣΗΜΑΤΑ	ΛΟΓΙΣΜΙΚΑ	ΣΥΝΟΛΑ
Αξίες την 1/1/2017	83.796	578.319	662.115
Προσθήκες χρήσης 2017	-	3.645	3.645
Αξίες την 31/12/2017	83.796	581.964	665.760
Σωρευμένες αποσβέσεις την 1/1/2017	8.840	569.340	578.180
Αποσβέσεις χρήσης 2017	8.956	2.071	11.026
Σωρευμένες αποσβέσεις την 31/12/2017	17.796	571.411	589.207
Αναπόσβεστη αξία την 31/12/2017	66.000	10.553	76.553
Προσαρμογές από την επιμέτρηση στην ρευστοποιήσιμη αξία	-	(9.099)	(9.099)
Αναπόσβεστη αξία την 31/12/2017	66.000	1.455	67.455

	ΣΗΜΑΤΑ	ΛΟΓΙΣΜΙΚΑ	ΣΥΝΟΛΑ
Αξίες την 01/01/2018	83.796	581.964	665.760
Προσθήκες περιόδου	-	325	325
Αξίες την 30/06/2018	83.796	582.289	666.085
Σωρευμένες αποσβέσεις την 01/01/2018	17.796	571.411	589.207
Αποσβέσεις περιόδου	4.000	1.369	5.369
Σωρευμένες αποσβέσεις την 30/06/2018	21.796	572.780	594.575
Αναπόσβεστη αξία την 30/06/2018	62.000	9.510	71.510
Προσαρμογές από την επιμέτρηση στην ρευστοποιήσιμη αξία	-	(8.066)	(8.066)
Αναπόσβεστη αξία την 30/06/2018	62.000	1.443	63.444

Ενδιάμεσες Συνοπτικές Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις για την περίοδο από 1 Ιανουαρίου έως 30 Ιουνίου 2018

Όλα τα ποσά είναι σε Ευρώ, εκτός εάν αναφέρεται διαφορετικά

Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ

	ΣΗΜΑΤΑ	ΛΟΓΙΣΜΙΚΑ	ΣΥΝΟΛΑ
Αξίες την 1/1/2017	83.796	468.444	552.239
Προσθήκες χρήσης 2017	-	3.645	3.645
Αξίες την 31/12/2017	83.796	472.089	555.884
Σωρευμένες αποσβέσεις την 1/1/2017	8.840	461.299	470.139
Αποσβέσεις χρήσης 2017	8.956	1.691	10.647
Σωρευμένες αποσβέσεις την 31/12/2017	17.796	462.990	480.786
Αναπόσβεστη αξία την 31/12/2017	66.000	9.099	75.099
Προσαρμογές από την επιμέτρηση στην ρευστοποιήσιμη αξία	-	(9.099)	(9.099)
Αναπόσβεστη αξία την 31/12/2017	66.000	-	66.000

	ΣΗΜΑΤΑ	ΛΟΓΙΣΜΙΚΑ	ΣΥΝΟΛΑ
Αξίες την 01/01/2018	83.796	472.089	555.884
Προσθήκες περιόδου	-	130	130
Αξίες την 30/06/2018	83.796	472.219	556.014
Σωρευμένες αποσβέσεις την 01/01/2018	17.796	462.990	480.786
Αποσβέσεις περιόδου	4.000	1.163	5.163
Σωρευμένες αποσβέσεις την 30/06/2018	21.796	464.152	485.948
Αναπόσβεστη αξία την 30/06/2018	62.000	8.066	70.066
Προσαρμογές από την επιμέτρηση στην ρευστοποιήσιμη αξία	-	(8.066)	(8.066)
Αναπόσβεστη αξία την 30/06/2018	62.000	-	62.000

Εξ αίτιας της αλλαγής στη βάση παρουσίασης των οικονομικών καταστάσεων με ισχύ από 31/12/2017, τα άυλα περιουσιακά στοιχεία απομειώθηκαν πλήρως, εκτός από τα σήματα που θεωρείται ότι έχουν εμπορική αναγνωρισιμότητα.

Περαιτέρω όπως αναφέρεται και στην σημείωση 4 η Εταιρεία συνεχίζει να υπολογίζει τις αποσβέσεις επί των άυλων στοιχείων του ενεργητικού με βάση υπολογισμού το κόστος κτήσης. Για άυλα στοιχεία που έχει αναγνωριστεί σωρευτική ζημία από την επιμέτρηση σε ρευστοποιήσιμες αξίες λόγω της νέας βάσης κατάρτισης, όταν η λογιστική τους αξία (ήτοι κόστος κτήσης μειωμένο με τις σωρευμένες αποσβέσεις και τις σωρευμένες ζημιές από την επιμέτρηση στην ρευστοποιήσιμη αξία) υπολείπεται της εκτιμώμενης τιμής πώλησης, τότε η σωρευμένη αναγνωρισθείσα ζημία ρευστοποίησης αναστρέφεται, σε όφελος των κερδών ή ζημιών της περιόδου αναφοράς. Για την εξαμηνιαία περίοδο που λήγει την 30/06/2018 το ποσό της αναστροφής ανέρχεται σε Ευρώ 1 χιλ. (σημ.8)

14. Αποθέματα

	Ο Όμιλος		Η Εταιρεία	
	30/6/2018	31/12/2017	30/6/2018	31/12/2017
Εμπορεύματα	2.811.839	3.398.342	2.621.423	3.208.645
Προϊόντα έτοιμα και ημιτελή	381.580	282.436	381.580	282.436
Πρώτες - βοηθητικές ύλες και υλικά συσκευασίας	428.285	401.054	428.285	401.054
Σύνολο	3.621.704	4.081.832	3.431.288	3.892.135
Μείον: Προβλέψεις για απαξιώσεις αποθεμάτων (σημ.7)	1.861.210	1.587.347	1.861.210	1.587.347
Πλέον : Προκαταβολές για αγορές αποθεμάτων	541.536	499.422	541.536	499.422
Σύνολο αποθεμάτων	2.302.030	2.993.907	2.111.614	2.804.211

Τα αποθέματα επιμετρώνται στη χαμηλότερη τιμή μεταξύ της αξίας κτήσης τους και της καθαρής ρευστοποιήσιμης αξίας τους.

Ενδιάμεσες Συνοπτικές Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις για την περίοδο από 1 Ιανουαρίου έως 30 Ιουνίου 2018

Όλα τα ποσά είναι σε Ευρώ, εκτός εάν αναφέρεται διαφορετικά

Εξ αιτίας της αλλαγής στη βάση παρουσίασης των οικονομικών καταστάσεων με ισχύ από 31/12/2017, η αξία των αποθεμάτων αντιστοιχεί στην εκτιμώμενη αξία ρευστοποίησης, όπως αυτή εκφράζεται μέσω της αξίας άμεσης διάθεσης (σημ.3.4 και 7). Στη βάση αυτή, ο Όμιλος και η Εταιρεία σχημάτισαν για την περίοδο επιπλέον πρόβλεψη απομείωσης αποθεμάτων συνολικού ποσού Ευρώ 274 χιλ.

15. Απαιτήσεις από πελάτες

Οι απαιτήσεις από πελάτες του Ομίλου κατά την 30/6/2018, αποτελούνται κυρίως από απαιτήσεις από την πώληση αγαθών.

Ακολουθεί ανάλυση πελατών και λοιπών βραχυπρόθεσμων εμπορικών απαιτήσεων:

	Ο Όμιλος		Η Εταιρεία	
	30.06.2018	31.12.2017	30.06.2018	31.12.2017
Πελάτες	7.214.101	6.725.854	7.251.278	6.889.406
Γραμμάτια εισπρακτέα	1.201.447	1.203.897	1.201.447	1.203.897
Επιταγές εισπρακτέες	5.635.355	5.817.740	5.522.653	5.746.863
Σύνολο	14.050.903	13.747.491	13.975.378	13.840.166
Μείον: Προβλέψεις για επισφαλείς απαιτήσεις (σημ.3.3)	(8.009.300)	(8.009.300)	(8.009.300)	(8.009.300)
Υπόλοιπο απαιτήσεων από πελάτες	6.041.604	5.738.192	5.966.079	5.830.867

Στις απαιτήσεις από πελάτες γίνεται πρόβλεψη για επισφαλείς απαιτήσεις σύμφωνα με εκτίμηση της Διοίκησης του Ομίλου για τα αμφιβόλου είσπραξης ποσά, βάσει ανάλογων ιστορικών στοιχείων και σχετικών υποδείξεων του πιστωτικού ελέγχου.

Πριν γίνει αποδεκτός ένας νέος πελάτης, ο Όμιλος χρησιμοποιεί εξωτερικές πιστωτικές πληροφορίες για να εκτιμήσει την πιστοληπτική ικανότητα και φερεγγυότητα του νέου πελάτη και να ορίσει έτσι το πιστωτικό όριο του. Τα πιστωτικά όρια αναθεωρούνται σε συνεχόμενη βάση. Λόγω της αλλαγής στη βάση κατάρτισης των εταιρικών και ενοποιημένων χρηματοοικονομικών καταστάσεων με ισχύ από 31/12/2017, το καθαρό ποσό των απαιτήσεων αντανάκλα τις εκτιμήσεις της Διοίκησης για το ποσό που αναμένεται να ανακτηθεί σε συνθήκες ρευστοποίησης των απαιτήσεων εντός διαστήματος 12 μηνών (σημ.3.3).

16. Ανάλυση συμβατικής ληκτότητας χρηματοοικονομικών απαιτήσεων Ομίλου

Η λήξη των απαιτήσεων της Εταιρείας και του Ομίλου αναλύεται ως ακολούθως:

	Ο Όμιλος		Η Εταιρεία	
	30.06.2018	31.12.2017	30.06.2018	31.12.2017
Μη ληξιπρόθεσμες και μη απομειωμένες απαιτήσεις	6.041.604	5.738.191	5.966.079	5.830.867
Ληξιπρόθεσμες και μη απομειωμένες απαιτήσεις	-	-	-	-
Σύνολο	6.041.604	5.738.191	5.966.079	5.830.867

Κατά την 30/06/2018 δεν υφίστανται ληξιπρόθεσμες και μη απομειωμένες απαιτήσεις. Η κίνηση των προβλέψεων για επισφαλείς απαιτήσεις του Ομίλου και της Εταιρείας αναλύονται ως κάτωθι:

	Ο Όμιλος		Η Εταιρεία	
	30.06.2018	31.12.2017	30.06.2018	31.12.2017
Υπόλοιπο έναρξης	6.610.704	6.610.704	6.610.704	6.610.704
Πρόβλεψη επισφαλών απαιτήσεων	1.748.022	1.748.022	1.748.022	1.748.022
Αύξηση / (μείωση) από πώληση θυγατρικής	0	0	0	0
Διαγραφή επισφάλειας	(349.426)	(349.426)	(349.426)	(349.426)
Υπόλοιπο λήξης	8.009.300	8.009.300	8.009.300	8.009.300

Ενδιάμεσες Συνοπτικές Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις για την περίοδο από 1 Ιανουαρίου έως 30 Ιουνίου 2018

Όλα τα ποσά είναι σε Ευρώ, εκτός εάν αναφέρεται διαφορετικά

Εκτιμώντας την ανακτησιμότητα του λογαριασμού απαιτήσεων από πελάτες, η Διοίκηση εξετάζει οποιαδήποτε αλλαγή στην πιστοληπτική ικανότητα και φερεγγυότητα των απαιτήσεων από την ημερομηνία που χορηγήθηκε η πίστωση ως την ημερομηνία των χρηματοοικονομικών καταστάσεων.

17. Λοιπές απαιτήσεις

	Ο Όμιλος		Η Εταιρεία	
	30.6.2018	31.12.2017	30.6.2018	31.12.2017
Απαιτήσεις από πώληση YALCO HUNGARY KFT	1.539.728	1.539.728	1.539.728	1.539.728
Έξοδα επόμενης χρήσης	21.048	67.128	21.048	64.883
Λογαριασμοί διαχείρισης προκαταβολών και πιστώσεων	21.698	24.038	21.698	24.326
Χρεώστες διάφοροι	507.303	462.494	471.847	430.229
Παράγωγα χρηματοοικονομικά προϊόντα	13.113	12.750	13.113	12.750
Μείον: Προβλέψεις για επισφαλείς απαιτήσεις (σημ.3.3)	(866.097)	(866.097)	(866.097)	(866.097)
Σύνολο λοιπών απαιτήσεων	1.236.795	1.240.041	1.201.338	1.205.820

Στις λοιπές απαιτήσεις περιλαμβάνεται απαίτηση από την εταιρεία Home City, που προέρχεται από την πώληση της πρώην θυγατρικής της εταιρείας YALCO Hungary KFT. Το συνολικό ύψος της απαίτησης ανέρχεται σε Ευρώ 1.539,7 χιλ., το οποίο την 30/06/2018 έχει καταστεί ληξιπρόθεσμο. Σημειώνεται ότι το σύνολο της απαίτησης καλύπτεται από πρώτη προσημείωση επί ακινήτου της τελευταίας, η αξία του οποίου έχει καθοριστεί από ανεξάρτητο εκτιμητή (εκτίμηση που έλαβε χώρα τον Μάιο του 2015) σε ποσό σημαντικά μεγαλύτερο της συνολικής απαίτησης. Η Εταιρεία έχει προβεί σε δικαστικές ενέργειες για την εκποίηση του ακινήτου ώστε να εισπράξει την απαίτηση. Περαιτέρω σημειώνεται ότι, σύμφωνα με την από 11/06/2018 απόφαση της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης των μετόχων, αποφασίστηκε μετά από αίτημα των Ομολογιούχων, η Εταιρεία όπως υπογράψει σύμβαση εκχώρησης και ενεχυρίασης με τον εκπρόσωπο των Ομολογιούχων και υπέρ των Ομολογιούχων για την ως άνω απαίτηση, τροποποιώντας με τον τρόπο αυτό τους όρους 20.02 και 20.03 του Ομολογιακού Δανείου με μετατρέψιμες μετοχές, προς επικαιροποίηση της σχετικής υποχρέωσης που η Εταιρεία είχε αναλάβει κατά την έκδοση του ομολογιακού δανείου. Επί της ως άνω απαίτησης, η Εταιρεία διενήργησε εντός του 2017 πρόβλεψη απομείωσης ύψους € 539,7 χιλ. με συνέπεια το υπόλοιπο αυτής κατά την 30/06/2018 να ανέρχεται σε ποσό Ευρώ 1.000 χιλ.

Το κονδύλι «Παράγωγα χρηματοοικονομικά προϊόντα» περιλαμβάνει συμμετοχικούς τίτλους διαπραγματεύσιμους σε ενεργή αγορά (Χ.Α.) που επιμετρώνται στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων.

18. Ταμειακά διαθέσιμα, ταμειακά ισοδύναμα και δεσμευμένες καταθέσεις

	Ο Όμιλος		Η Εταιρεία	
	30-06-2018	31-12-2017	30-06-2018	31-12-2017
Ταμείο (σε μετρητά)	16.838	15.681	15.100	15.138
Καταθέσεις σε τράπεζες	179.320	179.555	102.692	154.544
Δεσμευμένες καταθέσεις	287.041	214.654	287.041	214.654
Σύνολο διαθεσίμων και ταμιακών ισοδύναμων	483.200	409.890	404.833	384.336

Τα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα αποτελούνται από μετρητά, δεσμευμένες καταθέσεις και βραχυπρόθεσμες καταθέσεις αρχικής διάρκειας 3 μηνών ή λιγότερο. Η λογιστική αξία των ταμιακών χρηματικών διαθεσίμων και ισοδύναμων προσεγγίζει την εύλογη αξία τους. Η Εταιρεία χρησιμοποιεί τους εν λόγω λογαριασμούς για την κάλυψη των βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων της. Σημειώνεται ότι οι δεσμευμένες καταθέσεις αποτελούν προϊόν ρευστοποιηθέντων αξιογράφων /καλυμμάτων βραχυπρόθεσμης χρηματοδότησης ανακυκλούμενες σε σύντομο χρονικό διάστημα διάρκειας 3 μηνών.

19. Μετοχικό κεφάλαιο

Το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας ανέρχεται σε Ευρώ 8.178.804,40 και διαιρείται σε 13.191.620 κοινές ανώνυμες μετοχές ονομαστικής αξίας Ευρώ 0,62 η κάθε μετοχή. Όλες οι μετοχές που έχουν εκδοθεί έχουν εξοφληθεί πλήρως.

Ενδιάμεσες Συνοπτικές Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις για την περίοδο από 1 Ιανουαρίου έως 30 Ιουνίου 2018

Όλα τα ποσά είναι σε Ευρώ, εκτός εάν αναφέρεται διαφορετικά

20. Δανειακές Υποχρεώσεις

Οι δανειακές υποχρεώσεις του Ομίλου και της Εταιρείας κατά την 30/06/2018 και 31/12/2017 αναλύονται ως εξής:

	Ο Όμιλος		Η Εταιρεία	
	30-06-2018	31-12-2017	30-06-2018	31-12-2017
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις				
Ομολογιακά Δάνεια	-	39.450.892	-	39.450.892
Δάνεια τραπεζών	-	1.498.339	-	1.374.179
Μείον: Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις πληρωτέες στην επόμενη χρήση	-	-40.949.231	-	-40.825.071
Σύνολο μακροπρόθεσμων υποχρεώσεων (α)	-	-	-	-
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις				
Λοιπά Ομολογιακά Δάνεια	105.000	243.758	105.000	243.758
Τραπεζικές Υπεραναλήψεις	2.091.643	1.956.621	2.091.643	1.956.621
Χρηματοδοτήσεις μέσω factoring	33.310	54.498	33.310	54.498
Πλέον: Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις πληρωτέες στην επόμενη χρήση	40.389.421	40.395.911	40.243.274	40.243.274
Δεδουλευμένοι τόκοι	906.000	338.039	906.000	338.039
Σύνολο βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων (β)	43.525.374	42.988.827	43.379.227	42.836.190
Γενικό Σύνολο (α)+(β)	43.525.374	42.988.827	43.379.227	42.836.190

Στις 23.12.2016 η Εταιρεία σε συνεργασία με τις δανείστριες τράπεζες της (Eurobank A.E., Τράπεζα Πειραιώς Α.Ε. και Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος Α.Ε.) ολοκλήρωσε την αναδιάρθρωση του συνολικού της τραπεζικού δανεισμού. Βάσει της συμφωνίας αναχρηματοδότησης η Εταιρεία αποαναγνώρισε τον προηγούμενο δανεισμό της και αναγνώρισε νέα δάνεια, καθώς οι όροι δανεισμού που προέκυψαν από τη συμφωνία, διέφεραν σημαντικά σε σχέση με τα προηγούμενα δάνεια. Η αναγνώριση των κοινών ομολογιακών έγινε στην εύλογη αξία τους, η οποία εκτιμήθηκε από τη Διοίκηση με χρήση επιτοκίου αγοράς 8%. Το μετατρέψιμο ομολογιακό δάνειο αναγνωρίστηκε αρχικά στην παρούσα αξία των μελλοντικών εκροών, προεξοφλημένων με ένα επιτόκιο αγοράς το οποίο εκτιμήθηκε από τη Διοίκηση σε 6%. Η διαφορά ανάμεσα στο ονομαστικό ποσό του δανείου και την αξία στην οποία αναγνωρίστηκε καταχωρήθηκε απευθείας στην καθαρή θέση ως «Αποθεματικό μετατρέψιμου ομολογιακού δανείου».

Οι όροι των δανείων αναλύονται παρακάτω:

Κοινό ομολογιακό δάνειο Α (ΚΟΔ Α)

Ποσό δανείου: Ευρώ 18.000.000

Είδος ομολογιών: Ανώνυμες Ονομαστική Αξία Ομολογίας : Ένα (1) Ευρώ

Τιμή έκδοσης: Στο άρτιο

Τρόπος κάλυψης: Με ιδιωτική τοποθέτηση από πιστωτικά ιδρύματα

Σκοπός δανείου: Αναχρηματοδότηση μέρους υφισταμένου κοινοπρακτικού ομολογιακού δανείου.

Διάρκεια δανείου: Τέσσερα (4) έτη από την ημερομηνία έκδοσης και κάλυψης του δανείου.

Εμπράγματα εξασφαλίσεις: Υποθήκη ακινήτων εταιρείας, ενέχυρο μέρους καταθέσεων, ενέχυρο επί μετοχών.

Επιτόκιο δανεισμού: κυμαινόμενο επιτόκιο (euribor περιόδου εκτοκισμού πλέον spread 1,75%)

Κοινό ομολογιακό δάνειο Β (ΚΟΔ Β)

Ποσό δανείου: Ευρώ 10.943.274

Είδος ομολογιών: Ανώνυμες Ονομαστική Αξία Ομολογίας : Ένα (1) ευρώ

Τιμή έκδοσης: Στο άρτιο

Τρόπος κάλυψης: Με ιδιωτική τοποθέτηση από πιστωτικά ιδρύματα.

Σκοπός δανείου: Αναχρηματοδότηση υφισταμένου τραπεζικού δανεισμού.

Διάρκεια δανείου: Πέντε (5) έτη από την ημερομηνία έκδοσης και κάλυψης των ομολογιών με δυνατότητα παράτασης κατά δύο (2) έτη.

Εμπράγματα εξασφαλίσεις: Υποθήκη ακινήτων μετόχων, κυμαινόμενη ασφάλεια ενεχύρου επί εμπορευμάτων, ενέχυρο μέρους καταθέσεων, ενέχυρο επί μετοχών.

Επιτόκιο δανεισμού: κυμαινόμενο επιτόκιο (euribor περιόδου εκτοκισμού πλέον spread 3%)

Το εν λόγω δάνειο έχει εκδοθεί σε δύο σειρές έκδοσης, σειρά Α ποσού Ευρώ 7.310.686,00 και σειρά Β ποσού Ευρώ 3.632.588,00 με τα ίδια χαρακτηριστικά ως ανωτέρω ανάλυση.

Ενδιάμεσες Συνοπτικές Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις για την περίοδο από 1 Ιανουαρίου έως 30 Ιουνίου 2018

Όλα τα ποσά είναι σε Ευρώ, εκτός εάν αναφέρεται διαφορετικά

Μετατρέψιμο ομολογιακό δάνειο (ΜΟΔ)

Ποσό δανείου: Ευρώ 10.200.000

Είδος ομολογιών: Ονομαστικές μετατρέψιμες σε μετοχές της εταιρείας, μη διαπραγματεύσιμες στο Χρηματιστήριο Αξιών Αθηνών.

Ονομαστική αξία Ομολογίας: Ένα (1) ευρώ

Τιμή έκδοσης: Στο άρτιο

Τρόπος κάλυψης: Το δάνειο εκδίδεται με κατάργηση του δικαιώματος προτίμησης των παλαιών μετόχων του εκδότη υπέρ των ομολογιούχων και θα καλυφθεί με ιδιωτική τοποθέτηση από πιστωτικά ιδρύματα.

Σκοπός δανείου: Αναχρηματοδότηση υφισταμένου κοινοπρακτικού Δανείου.

Διάρκεια δανείου: Πέντε (5) έτη από την ημερομηνία έκδοσης και κάλυψης του με δυνατότητα παράτασης κατά δύο (2) έτη.

Εμπράγματα εξασφαλίσεις: Υποθήκη ακινήτων μετόχων, εκχώρηση απαίτησης Ουγγαρίας, ενέχυρο μέρους καταθέσεων Επιτόκιο δανεισμού: σταθερό επιτόκιο 0,5%

Στους όρους των ως άνω δανείων περιλαμβάνονται μεταξύ άλλων και όροι τήρησης συγκεκριμένων χρηματοοικονομικών δεικτών όπως: α) Συνολικό ύψος δανεισμού και β) Κέρδη / (Ζημιές) προ φόρων, χρηματοδοτικών, επενδυτικών αποτελεσμάτων & συνολικών αποσβέσεων προς Καθαρά Χρηματοοικονομικά Έξοδα, η μη συμμόρφωση με τους οποίους επιφέρει δικαίωμα καταγγελίας εκ μέρους των δανειστών, που θα καθιστούσε τις δανειακές υποχρεώσεις άμεσα εξοφλητές. Την 31 Δεκεμβρίου 2017 και 30 Ιουνίου 2018 δεν πληρούνταν οι χρηματοοικονομικοί όροι (covenants) και συμβατικές υποχρεώσεις που ρυθμίζουν τις σχετικές τραπεζικές υποχρεώσεις και ως εκ τούτου το σύνολο των δανειακών υποχρεώσεων του Ομίλου και της Εταιρείας εμφανίζονται στις βραχυχρόνιες υποχρεώσεις. Συνέπεια των ανωτέρω, οι συνολικές δανειακές υποχρεώσεις για τις οποίες κατά την 30/06/2018 δεν πληρούνται συμβατικές δεσμεύσεις ανέρχονται σε Ευρώ 43.241 χιλ.

Συγκεκριμένα, πέρα από το γεγονός της μη συμμόρφωσης με τους χρηματοοικονομικούς δείκτες, κατά την 30/06/2018 υφίστανται ληξιπρόθεσμες δανειακές οφειλές τόκων ποσού Ευρώ 932 χιλ. οι οποίοι και περιλαμβάνονται στο κονδύλι «Δεδουλευμένοι τόκοι» (το ποσό των ληξιπρόθεσμων τόκων έχει ανέλθει σωρευτικά σε Ευρώ 1.424 χιλ. μέχρι την ημερομηνία έγκρισης των συνημμένων ενδιάμεσων συνοπτικών χρηματοοικονομικών καταστάσεων).

Δεδομένου ότι προβλέπεται δικαίωμα καταγγελίας εκ μέρους των δανειστών για την περίπτωση αυτή, το οποίο θα καθιστούσε τις δανειακές υποχρεώσεις άμεσα εξοφλητές, ο Όμιλος και η Εταιρεία προέβησαν στην προσαρμογή της λογιστικής αξίας των αντίστοιχων δανειακών υποχρεώσεων, προκειμένου να αντανakλάται το αναθεωρημένο χρονοδιάγραμμα αποπληρωμής. Στην περίπτωση αυτή, υπολογίστηκε εκ νέου η λογιστική αξία υπολογίζοντας την παρούσα αξία των εκτιμώμενων μελλοντικών ταμειακών ροών στο αρχικό πραγματικό επιτόκιο του χρηματοοικονομικού μέσου (ονομαστική αξία δανείων). Στο κονδύλι «Χρηματοοικονομικά έσοδα/(έξοδα)» το ποσό των τόκων που αφορά τα ομολογιακά δάνεια ποσό ύψους Ευρώ 560 χιλ υπολογίζεται βάσει της ονομαστικής αξίας των δανείων και του ονομαστικού επιτοκίου προσαυξημένο με τόκους υπερημερίας. Αντίθετα, το ποσό της συγκριτικής περιόδου ύψους Ευρώ 1.162 χιλ αφορά λογιστικοποιηθέν χρηματοοικονομικό κόστος από την προεξόφληση των δανειακών υποχρεώσεων στο επιτόκιο της αγοράς (σημ.9).

Η Εταιρεία δεν έχει λάβει από τις πιστώτριες τράπεζες επιστολή συναίνεσης (waiver) αναφορικά με την άρση της υποχρέωσης τήρησης των χρηματοοικονομικών δεικτών για το α' εξάμηνο 2018 και τη μετάθεση πληρωμής δεδουλευμένων τόκων.

Για την εξασφάλιση των δανείων του Ομίλου και της Εταιρείας υφίστανται προσημειώσεις ακινήτων, κυμαινόμενη ασφάλεια επί ομάδας αποθεμάτων και εγγυήσεις που αναφέρονται στην σημείωση 21 κατωτέρω.

Το σύνολο του δανεισμού της Εταιρείας και του Ομίλου είναι σε Ευρώ

21. Ενδεχόμενες Υποχρεώσεις – Απαιτήσεις και δεσμεύσεις

21.1. Εγγυήσεις

- Εγγυητικές επιστολές καλής εκτέλεσης συνολικού ποσού Ευρώ 1.265 για την Εταιρεία την 30/06/2018 και 31/12/2017.
- Η μητρική Εταιρεία έχει δώσει εγγυήσεις προς τρίτους για λογαριασμό θυγατρικής εταιρείας ποσού Ευρώ 200.000.

21.2. Δικαστικές υποθέσεις

Δεν υπάρχουν επίδικες ή υπό διαιτησία διαφορές καθώς και αποφάσεις δικαστικών ή διαιτητικών οργάνων που να έχουν επίπτωση στην χρηματοοικονομική θέση ή στα αποτελέσματα λειτουργίας του Ομίλου και της Εταιρείας.

Ενδιάμεσες Συνοπτικές Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις για την περίοδο από 1 Ιανουαρίου έως 30 Ιουνίου 2018

Όλα τα ποσά είναι σε Ευρώ, εκτός εάν αναφέρεται διαφορετικά

21.3. Εμπράγματα εξασφαλίσεις ομολογιακών δανείων

Οι εμπράγματα εξασφαλίσεις που υφίστανται για κάθε δάνειο αναλύονται παρακάτω:

Κοινό ομολογιακό δάνειο Α (ΚΟΔ Α)

Ποσό δανείου: Ευρώ 18.000.000

Εμπράγματα εξασφαλίσεις: Υποθήκη ακινήτων εταιρείας, ενέχυρο μέρους καταθέσεων, ενέχυρο επί μετοχών.

Κοινό ομολογιακό δάνειο Β (ΚΟΔ Β)

Ποσό δανείου: Ευρώ 10.943.274

Εμπράγματα εξασφαλίσεις: Υποθήκη ακινήτων μετόχων, κυμαινόμενη ασφάλεια ενεχύρου επί εμπορευμάτων, ενέχυρο μέρους καταθέσεων, ενέχυρο επί μετοχών.

Μετατρέψιμο ομολογιακό δάνειο (ΜΟΔ)

Ποσό δανείου: Ευρώ 10.200.000

Εμπράγματα εξασφαλίσεις: Υποθήκη ακινήτων μετόχων, εκχώρηση απαίτησης Ουγγαρίας, ενέχυρο μέρους καταθέσεων.

21.4. Ανέλεγκτες φορολογικά χρήσεις

Οι φορολογικές υποχρεώσεις του Ομίλου δεν είναι οριστικές, καθώς υπάρχουν ανέλεγκτες φορολογικά χρήσεις, οι οποίες αναλύονται κατωτέρω. Για τις ανέλεγκτες φορολογικές χρήσεις υπάρχει το ενδεχόμενο επιβολής πρόσθετων φόρων και προσαυξήσεων κατά τον χρόνο που θα εξετασθούν και θα οριστικοποιηθούν. Ο Όμιλος προβαίνει σε ετήσια εκτίμηση των ενδεχόμενων υποχρεώσεων που αναμένεται να προκύψουν από τον έλεγχο παρελθουσών χρήσεων, διενεργώντας σχετικές προβλέψεις όπου αυτό κρίνεται απαραίτητο. Η Διοίκηση δεν έχει προβεί σε εκτίμηση πρόσθετων φόρων και προσαυξήσεων που πιθανόν να καταλογιστούν σε ενδεχόμενο μελλοντικό έλεγχο από τις φορολογικές αρχές, διότι εκτιμά ότι αν προκύψουν δεν θα είναι σημαντικές και επιπλέον υφίστανται σημαντικές μεταφερόμενες φορολογικές ζημίες, επαρκής να καλύψουν τέτοιες ενδεχόμενες προσαυξήσεις και φόρους.

Επωνυμία Εταιρείας	Ανέλεγκτες χρήσεις
1. ΣΩΚΡΑΤΗΣ Δ. ΚΩΝΣΤΑΝΤΙΝΟΥ & ΥΙΟΣ Α.Ε	2010, 2011 – 2015*, 2016, 2017
2. ROTA LOGISTICS A.E.	2010, 2011 – 2015*, 2016, 2017
3. YSC TACTICAL INVESTMENTS LIMITED	2015 – 2017
4. ΕΠΑΓΓΕΛΜΑΤΙΚΟΣ ΕΞΟΠΛΙΣΜΟΣ ΡΟΔΟΥ Α.Ε.- HORECALAND	2016, 2017

* Χρήσεις για τις οποίες χορηγήθηκε Έκθεση Φορολογικής Συμμόρφωσης

Για τις χρήσεις 2011 έως και 2015, η ΣΩΚΡΑΤΗΣ Δ. ΚΩΝΣΤΑΝΤΙΝΟΥ & ΥΙΟΣ Α.Ε. και η ROTA LOGISTICS A.E., έχουν λάβει Έκθεση Φορολογικής Συμμόρφωσης, σύμφωνα με την παρ.5 του άρθρου 82 του Ν.2238/1994 και του άρθρου 65Α παρ.1 του Ν.4174/2013, χωρίς να προκύψουν ουσιώδεις διαφορές. Σύμφωνα με την εγκύκλιο ΠΟΛ. 1006/2016, οι εταιρείες οι οποίες έχουν υπαχθεί στον ως άνω ειδικό φορολογικό έλεγχο, δεν εξαιρούνται από τη διενέργεια τακτικού ελέγχου από τις αρμόδιες φορολογικές αρχές.

Σύμφωνα με την πρόσφατη σχετική νομοθεσία, ο έλεγχος και η έκδοση της Έκθεσης Φορολογικής Συμμόρφωσης ισχύει για τις χρήσεις 2016 και εφεξής σε προαιρετική βάση. Στο πλαίσιο αυτό, για τις χρήσεις 2016 και 2017, η Διοίκηση αποφάσισε να μην λάβει Έκθεση Φορολογικής Συμμόρφωσης από τους νόμιμους ελεγκτές για τις εταιρείες του Ομίλου που δραστηριοποιούνται στην Ελλάδα.

21.5. Λοιπές ενδεχόμενες υποχρεώσεις

Αναπτυξιακός Ν. 3299/2004

Βάσει του ν. 3299/2004 το αφορολόγητο αποθεματικό που σχηματίστηκε κατά την απόκτηση της επιχορήγησης δεν μπορεί να διανεμηθεί πριν την παρέλευση πενταετίας από την ολοκλήρωση και έναρξη παραγωγικής λειτουργίας της επένδυσης.

Το αποθεματικό αυτό δεν υπόκειται σε φορολογία εισοδήματος με την προϋπόθεση ότι θα παραμείνει αμετάβλητο και δεν θα διανεμηθεί ή κεφαλαιοποιηθεί πριν περάσουν δέκα χρόνια από το χρόνο του σχηματισμού του. Σε περίπτωση

Ενδιάμεσες Συνοπτικές Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις για την περίοδο από 1 Ιανουαρίου έως 30 Ιουνίου 2018

Όλα τα ποσά είναι σε Ευρώ, εκτός εάν αναφέρεται διαφορετικά

διανομής του πριν την παρέλευση πενταετίας επιβάλλονται οι κυρώσεις που προβλέπονται στο άρθρο 10 του ν.3299/04.

Δεδομένου ότι η Εταιρεία υπήχθη στον αναπτυξιακό νόμο 3299/2004 το 2010 προκύπτει ότι την 30/06/2018 δεν έχει η παρέλθει η δεκαετία που ορίζει ο νόμος για τη μη υπαγωγή αυτού σε φορολογία εισοδήματος σε περίπτωση διανομής / κεφαλαιοποίησης. Ως εκ τούτου, σε ενδεχόμενη λύση της Εταιρείας και αναγκαστική διανομή του ως άνω αποθεματικού, τα αποτελέσματα της Εταιρείας και του Ομίλου θα επιβαρυνθούν με φόρο ποσού Ευρώ 652.249.

Πρόβλεψη αποζημίωσης προσωπικού

Η πρόβλεψη αποζημίωσης προσωπικού, όπως αυτή απεικονίζεται στην Κατάσταση Οικονομικής Θέσης του Ομίλου και της Εταιρείας, αντανakλά την εκτίμηση της Διοίκησης για καταβολή αποζημίωσης εφόσον ο εργαζόμενος συμπληρώσει τις προϋποθέσεις λήψης πλήρους σύνταξης γήρατος, οπότε και υποχρεούται σε καταβολή του 40% της αποζημίωσης.

Σε ενδεχόμενη λύση της Εταιρείας και αναγκαστική απόλυση των εργαζομένων θα οδηγήσει σε καταβολή αποζημιώσεων στο 100% της πρόβλεψης αυτής. Ως εκ τούτου, σε αυτή την περίπτωση τα αποτελέσματα του Ομίλου και της Εταιρείας θα επιβαρυνθούν με ποσό Ευρώ 1.032 χιλ.

22. Συναλλαγές μεταξύ συνδεδεμένων μερών

Οι συναλλαγές μεταξύ της Εταιρείας και των θυγατρικών της έχουν απαλειφθεί κατά την ενοποίηση.

Οι συναλλαγές της Εταιρείας προς και από συνδεδεμένα μέρη αναλύονται ως ακολούθως:

	Ο Όμιλος		Η Εταιρεία	
	30-06-2018	30-06-2017	30-06-2018	30-06-2017
Πωλήσεις αγαθών και υπηρεσιών				
προς Θυγατρικές	-	-	777.572	409.322
	-	-	777.572	409.322
Αγορές αγαθών και υπηρεσιών				
από Λοιπά συνδεδεμένα μέρη	48.090	81.000	48.090	81.000
	48.090	81.000	48.090	81.000
Συναλλαγές και αμοιβές διευθυντικών στελεχών και μέλη της διοίκησης	120.241	120.243	120.241	120.243

	Ο Όμιλος		Η Εταιρεία	
	30-06-2018	31-12-2017	30-06-2018	31-12-2017
Απαιτήσεις				
από Θυγατρικές	-	-	672.749	251.730
	-	-	672.749	251.730
Υποχρεώσεις				
προς Θυγατρικές	-	-	258.927	280.517
προς Λοιπά συνδεδεμένα μέρη	95.102	93.702	95.102	93.702
	95.102	93.702	354.029	374.219
Υποχρεώσεις προς διευθυντικά στελέχη και μέλη της διοίκησης	43.777	50.284	43.777	50.284

Για τις πωλήσεις και αγορές με τα συνδεδεμένα μέρη που δραστηριοποιούνται στην Ελλάδα εφαρμόζεται χαμηλότερη τιμολογιακή πολιτική, διότι τα άμεσα κόστη για τις συναλλαγές αυτές είναι πολύ χαμηλά, εξασφαλίζοντας έτσι ισοδύναμη περίπου απόδοση με τις συναλλαγές με τα μη συνδεδεμένα μέρη.

Οι ενδοομιλικές συναλλαγές δημιουργούν απαιτήσεις για τη μητρική Εταιρεία με ανάλογο χρηματοοικονομικό κόστος, το οποίο μεσοπρόθεσμα θα μειώνεται ανάλογα με την ανάπτυξη των εργασιών και τη βελτίωση των ταμειακών ροών των θυγατρικών εταιρειών.

23. Γεγονότα μετά την ημερομηνία της Κατάστασης Χρηματοοικονομικής Θέσης

Η Διοίκηση της εταιρείας ΣΩΚΡΑΤΗΣ Δ. ΚΩΝΣΤΑΝΤΙΝΟΥ & ΥΙΟΣ Α.Ε. - YALCO κατά την Ετήσια Τακτική Γενική Συνέλευση των Μετόχων που πραγματοποιήθηκε την 10/09/2018 στην έδρα της εταιρείας στο δήμο ΔΕΛΤΑ Θεσσαλονίκης, στο 5ο χιλιόμετρο Εθνικής οδού Θεσσαλονίκης-Κατερίνης, ανακοίνωσε την αναβολή της λήψης αποφάσεων επί όλων των θεμάτων της ημερησίας διάταξης μετά από αίτημα μετόχου με ποσοστό 13,47% επί του

Ενδιάμεσες Συνοπτικές Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις για την περίοδο από 1 Ιανουαρίου έως 30 Ιουνίου 2018

Όλα τα ποσά είναι σε Ευρώ, εκτός εάν αναφέρεται διαφορετικά

συνόλου των δικαιωμάτων ψήφου και ορίστηκε η Δευτέρα 08/10/2018 ημέρα συνέχισης της συνεδρίασης και λήψης αποφάσεων επί των θεμάτων ημερησίας διάταξης.

Κατά την 8^η Οκτωβρίου 2018 συνήλθαν σε Τακτική Γενική Συνέλευση οι Μέτοχοι της Εταιρείας, σε συνέχεια της αναβληθείσας Γενικής Τακτικής Συνέλευσης της 10/09/2018. Μεταξύ των θεμάτων ημερησίας διάταξης η Τακτική Γενική Συνέλευση της 8^{ης} Οκτωβρίου 2018 συζήτησε και αποφάσισε για τη συνέχιση της λειτουργίας της Εταιρείας, όπως προβλέπεται από το άρθρο 47 του κ.ν. 2190/1920 όταν το σύνολο των ιδίων κεφαλαίων έχει καταστεί κατώτερο από το (1/10) του μετοχικού κεφαλαίου.

Πέραν των ανωτέρω, δεν υπάρχουν μεταγενέστερα των ενδιάμεσων συνοπτικών χρηματοοικονομικών καταστάσεων γεγονότα, που να επηρεάζουν ουσιωδώς τη χρηματοοικονομική θέση του Ομίλου και της Εταιρείας, για τα οποία επιβάλλεται αναφορά από τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς.

24. Έγκριση των χρηματοοικονομικών καταστάσεων

Οι εταιρικές και ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις για τη χρήση που έληξε την 30^η Ιουνίου 2018 εγκρίθηκαν από το Διοικητικό Συμβούλιο της YALCO την 25/10/2018.

Θεσσαλονίκη, 25 Οκτωβρίου 2018

Πρόεδρος

Δημήτριος Σ. Κωνσταντίνου
Α.Δ.Τ.: ΑΗ-582847

Διευθύνων Σύμβουλος

Σωκράτης Δ. Κωνσταντίνου
Α.Δ.Τ.: ΑΚ-031283

Προϊστάμενος Λογιστηρίου

Βύζα Η. Κωνσταντίνα - Μαρία
Αρ. Αδείας Α' Τάξης: 0100864



PricewaterhouseCoopers Accounting S.A.
Αρ. Αδείας Γραφείου: 1494